

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ  
INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE  
ZA OKRES SZEŚCIU MIESIĘCY  
ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2015 ROKU  
WRAZ Z RAPORTEM NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA**



Building a better  
working world

Ernst & Young Audyt Polska  
spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.  
Rondo ONZ 1  
00-124 Warszawa  
Tel. +48 22 557 70 00  
Faks +48 22 557 70 01  
warszawa@pl.ey.com  
www.ey.com/pl

## Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu jednostkowego sprawozdania finansowego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku

### Dla Rady Nadzorczej Money Makers Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

1. Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego jednostkowego sprawozdania finansowego Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych („Subfundusz”), wydzielonego w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39A, obejmującego wprowadzenie do jednostkowego sprawozdania finansowego, zestawienie lokat oraz bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2015 roku, rachunek wyniku z operacji oraz zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku oraz noty objaśniające i informację dodatkową („jednostkowe sprawozdanie finansowe”).
2. Za rzetelność i jasność jednostkowego sprawozdania finansowego, jak również za jego sporządzenie zgodnie z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz za prawidłowość ksiąg rachunkowych odpowiada Zarząd Money Makers Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz. Naszym zadaniem było wydanie, na podstawie przeglądu tego jednostkowego sprawozdania finansowego, raportu z przeglądu.
3. Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do obowiązujących w Polsce przepisów prawa oraz Krajowych Standardów Rewizji Finansowej, wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów w Polsce. Standardy nakładają na nas obowiązek zaplanowania i przeprowadzenia przeglądu w taki sposób, aby uzyskać umiarkowaną pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych nieprawidłowości. Przeglądu dokonaliśmy głównie drogą analizy danych finansowych, wglądu w księgi rachunkowe oraz wykorzystania informacji uzyskanych od kierownictwa oraz personelu Towarzystwa. Zakres i metoda przeglądu sprawozdania finansowego istotnie różnią się od badań leżących u podstaw opinii wydawanej o zgodności z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości rocznego sprawozdania finansowego oraz o jego rzetelności i jasności. W rezultacie przegląd nie pozwala uzyskać wystarczającej pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione, w związku z czym nie wydajemy opinii z badania.
4. Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu nie zidentyfikowaliśmy niczego, co nie pozwoliłoby na stwierdzenie, że załączone jednostkowe sprawozdanie finansowe jest zgodne z wymagającymi zastosowania zasadami (polityką) rachunkowości oraz że rzetelnie i jasno przedstawia, we wszystkich istotnych aspektach, sytuację majątkową i finansową Subfunduszu na dzień 30 czerwca 2015 roku oraz jego wynik z operacji za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. 2013.330 z późniejszymi zmianami) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

5. Oświadczenie depozytariusza Subfunduszu, zgodnie z obowiązującymi przepisami, zostało dołączone do połączonego sprawozdania finansowego Funduszu sporządzonego za okres sześciu miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2015 roku, o którym wydaliśmy raport z przeglądu z datą 21 sierpnia 2015 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



---

Wojciech Soleniec  
Biegły Rewident  
Nr 11016

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

Warszawa, dnia 27 sierpnia 2015 roku

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

**ALIOR SPECJALISTYCZNY  
FUNDUSZ INWESTYCYJNY  
OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR  
PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

**WPROWADZENIE**

**Nazwa Subfunduszu**

Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych („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 (do dnia 9 lutego 2011 roku działający pod nazwą Subfundusz ALIOR Akcji),
- Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych,
- Subfundusz ALIOR Zmiennej Alokacji (do dnia 02 kwietnia 2013 roku działający pod nazwą Subfundusz ALIOR Aktywnej Selekcji),
- Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek.

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 11 kwietnia 2013 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

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH



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/III/4030/55/41/14/15/96-1/AG).

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

Przegląd 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. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe.
2. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie inwestował przede wszystkim w papiery dłużne emitowane lub gwarantowane przez podmioty o wysokiej wiarygodności kredytowej, przede wszystkim Skarb Państwa. Fundusz może inwestować w instrumenty dające ekspozycję na korporacyjne papiery dłużne.

## Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) 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 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - b) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa – do 25 % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa – do 50% wartości aktywów Subfunduszu,
  - d) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które lokują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – nie mniej niż 60 % 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 obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są papiery dłużne,
  - b) wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
  - c) wskazaniem wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
  - d) kryterium płynności.

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 2015 r., za okres od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 roku,

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH



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.

#### **Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusz**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2015 roku do dnia 30 czerwca 2015 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 2015 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



| BILANS  | 2015-06-30    | 2014-12-31     |
|---|---------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>  | <b>79 879</b> | <b>173 086</b> |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty   | 5 783         | 2 865          |
| 2) Należności   | 709           | 1              |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | -             | -              |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 60 442        | 161 251        |
| - dłużne papiery wartościowe  | 58 455        | 161 251        |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | 12 945        | 8 968          |
| - dłużne papiery wartościowe  | 12 945        | 8 968          |
| 6) Nieruchomości  | -             | -              |
| 7) Pozostałe aktywa   | -             | -              |
| <b>II. Zobowiązania</b>   | <b>1 729</b>  | <b>1 174</b>   |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>   | <b>78 150</b> | <b>171 911</b> |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>   | <b>76 983</b> | <b>169 734</b> |
| 1) Kapitał wpłacony   | 275 707       | 247 983        |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)  | -198 724      | -78 249        |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>  | <b>2 663</b>  | <b>2 141</b>   |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | 1 011         | 440            |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | 1 652         | 1 701          |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>-1 496</b> | <b>36</b>      |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>78 150</b> | <b>171 911</b> |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 726 076,518   | 1 572 329,193  |
| A   | 726 076,518   | 1 572 329,193  |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 107,63        | 109,34         |
| A   | 107,63        | 109,34         |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Handwritten signature*

*Money Makers*

Money Makers Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI   | od 2015-01-01<br>do 2015-06-30 | od 2014-01-01<br>do 2014-12-31 | od 2014-01-01<br>do 2014-06-30 |
|--|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>  | <b>2 050</b>                   | <b>2 060</b>                   | <b>558</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach   | -                              | -                              | -                              |
| Przychody odsetkowe  | 2 050                          | 2 047                          | 545                            |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych  | -                              | 13                             | 12                             |
| Pozostałe  | -                              | -                              | 1                              |
| <b>II. Koszty funduszu</b>   | <b>1 479</b>                   | <b>1 704</b>                   | <b>516</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  | 1 236                          | 1 348                          | 343                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              | -                              |
| Opłaty dla depozytariusza  | 26                             | 50                             | 25                             |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 15                             | 18                             | 6                              |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości  | 163                            | 255                            | 119                            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              | -                              |
| Usługi prawne  | -                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe   | 32                             | 29                             | 19                             |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych  | 5                              | -                              | -                              |
| Pozostałe  | 2                              | 4                              | 4                              |
| III. Koszty pokrywane przez towarzystwo                                    | -                              | 14                             | 10                             |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>1 479</b>                   | <b>1 690</b>                   | <b>506</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>571</b>                     | <b>370</b>                     | <b>52</b>                      |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>-1 581</b>                  | <b>997</b>                     | <b>360</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -49                            | 1 222                          | 360                            |
| - z tytułu różnic kursowych  | -                              | -                              | -                              |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | -1 532                         | -225                           | -                              |
| - z tytułu różnic kursowych  | 100                            | 35                             | -3                             |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+VI)</b>  | <b>-1 010</b>                  | <b>1 367</b>                   | <b>412</b>                     |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |                                |
| A  | -1,39                          | 0,87                           | 1,42                           |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Handwritten signature*

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT   | 2015-06-30                        |   | 2014-12-31                        |   | Procentowy udział<br>w aktywach ogółem |
|--|-----------------------------------|---|-----------------------------------|---|--|
|  | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. |  |
| Akcje  | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Warranty subskrypcyjne   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Prawa do akcji   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Prawa poboru   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Kwitły depozytowe  | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Listy zastawne   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Dłużne papiery wartościowe   | 72 426                            | 71 400  | 169 316                           | 170 219   | 98,34%                                 |
| Instrumenty pochodne   | -                                 | -146  | -                                 | -20   | -0,01%                                 |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Jednostki uczestnictwa   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 1 954                             | 1 987   | -                                 | -   | 2,49%                                  |
| Wierzytelności   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Weksle   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Depozyty   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Waluty   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Nieruchomości  | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Szatki morskie   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| Inne   | -                                 | -   | -                                 | -   | -                                      |
| <b>Suma:</b>   | <b>74 380</b>                     | <b>73 241</b>                                     | <b>169 316</b>                    | <b>170 199</b>                                    | <b>98,33%</b>                          |

Tabela główna Zestawienia lokat może nie uzgadniać się do Bilansu w części Składek 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 ujemną wycenę są w Bilansie ujmowane w części Zobowiązania

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami



Money Makers jest częścią Grupy

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE           | Rodzaj rynku                  | Nazwa rynku                            | Emitent        | Kraj<br>siedziby<br>emitera | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-------------------------------|--|----------------|-----------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|---|---|--|
| O terminie wykupu do 1 roku                                     |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | 12 303                                  | 12 053  | 15,08%                                       |
| Bony pieniężne  |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | -                                       | -   | -  |
| Bony skarbowe   |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | -                                       | -   | -  |
| Inne  |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | -                                       | -   | -  |
| Obligacje   |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | 12 303                                  | 12 053  | 15,08%                                       |
| Aktywne rynek nieregulowany                                     |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | 10 269                                  | 10 111  | 12,65%                                       |
| PS0416 (PL0000106340)   | Aktywne rynek nieregulowany   | TREASURY BONDSPOT POLAND               | SKARB PAŃSTWA  | Polska                      | 2016-04-25       | 5,00%                     | 1 000                | 7 600  | 8 120                                   | 7 877   | 9,86%  |
| OK0116 (PL0000107587)   | Aktywne rynek nieregulowany   | TREASURY BONDSPOT POLAND               | SKARB PAŃSTWA  | Polska                      | 2016-01-25       | -                         | 1 000                | 2 000  | 1 893                                   | 1 982   | 2,48%  |
| ATAL S.A. SERIA E (PLATAL000038)                                | Aktywne rynek nieregulowany   | CATALYST - RYNEK ALTERNATYWNY BONDSPOT | ATAL S.A.      | Polska                      | 2016-06-17       | 5,08%                     | 1 000                | 250    | 256                                     | 252   | 0,31%  |
| Aktywne rynek regulowany ROMANIA 5.25 2016/06/17 (XS0638742485) | Aktywne rynek regulowany      | BOERSE STUTTGART                       | RUMUNIA        | Rumunia                     | 2016-06-17       | 5,25%                     | 4 194                | 250    | 1 163                                   | 1 099   | 1,38%  |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | 871                                     | 843   | 1,05%  |
| PKO FINANCE AB 3.733 2015/21/10 (XS0545031642)                  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                            | PKO FINANCE AB | Szwecja                     | 2015-10-21       | 3,73%                     | 4 194                | 100    | 458                                     | 434   | 0,54%  |
| MAGELLAN S.A. SERIA 4/2013 (-)                                  | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                            | MAGELLAN S.A.  | Polska                      | 2016-03-25       | 5,66%                     | 100 000              | 3      | 310                                     | 307   | 0,38%  |
| MAGELLAN S.A. TRANSZA 7/2012 (-)                                | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy                            | MAGELLAN S.A.  | Polska                      | 2015-09-30       | 5,66%                     | 100 000              | 1      | 103                                     | 102   | 0,13%  |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                                |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | 60 123                                  | 59 347  | 74,31%                                       |
| Bony pieniężne  |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | -                                       | -   | -  |
| Bony skarbowe   |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | -                                       | -   | -  |
| Inne  |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | -                                       | -   | -  |
| Obligacje   |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | 60 123                                  | 59 347  | 74,31%                                       |
| Aktywne rynek nieregulowany                                     |                               |  |                |                             |                  |                           |                      |        | 48 117                                  | 47 245  | 59,15%                                       |
| WZ0118 (PL0000104717)   | Aktywne rynek nieregulowany   | TREASURY BONDSPOT POLAND               | SKARB PAŃSTWA  | Polska                      | 2018-01-25       | 2,01%                     | 1 000                | 2 000  | 2 006                                   | 2 015   | 2,52%  |
| DS1019 (PL0000105441)   | Aktywne rynek nieregulowany   | TREASURY BONDSPOT POLAND               | SKARB PAŃSTWA  | Polska                      | 2019-10-25       | 5,50%                     | 1 000                | 4 000  | 4 636                                   | 4 634   | 5,80%  |
| WZ0121 (PL0000106068)   | Aktywne rynek nieregulowany   | TREASURY BONDSPOT POLAND               | SKARB PAŃSTWA  | Polska                      | 2021-01-25       | 2,01%                     | 1 000                | 7 000  | 6 943                                   | 6 980   | 8,74%  |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Money Makers*

Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>DLUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE        | Rodzaj rynku                   | Nazwa rynku                                    | Emitent                               | Kraj<br>siedziby<br>emidenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|--|--------------------------------|--|---------------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|---|---|--|
| DS1021 (PL0000106670)  | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPT<br>POLAND                  | SKARB<br>PAŃSTWA                      | Polska                       | 2021-10-25       | 5,75%                     | 1 000                | 4 000  | 4 886                                   | 4 793   | 6,00%  |
| WZ0117 (PL0000106936)  | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPT<br>POLAND                  | SKARB<br>PAŃSTWA                      | Polska                       | 2017-01-25       | 2,01%                     | 1 000                | 1 000  | 1 010                                   | 1 008   | 1,26%  |
| PS0418 (PL0000107314)  | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPT<br>POLAND                  | SKARB<br>PAŃSTWA                      | Polska                       | 2018-04-25       | 3,75%                     | 1 000                | 4 100  | 4 426                                   | 4 294   | 5,38%  |
| DS1023 (PL0000107264)  | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPT<br>POLAND                  | SKARB<br>PAŃSTWA                      | Polska                       | 2023-10-25       | 4,00%                     | 1 000                | 8 000  | 9 138                                   | 8 688   | 10,88%                                       |
| GETIN NOBLE BANK S.A.<br>SERIA PP3-II (PLGETBK00194)         | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW     | GETIN NOBLE<br>BANK S.A.              | Polska                       | 2020-07-10       | 5,05%                     | 1 000                | 1 104  | 1 113                                   | 1 103   | 1,38%  |
| HB REAVIS FINANCE PL<br>SP. Z O.O. SERIA A<br>(PLHBRVF00018) | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>BONDSPT | HB REAVIS<br>FINANCE PL<br>SP. Z O.O. | Polska                       | 2017-11-27       | 5,62%                     | 1 000                | 250    | 250                                     | 254   | 0,32%  |
| BANK POCZTOWY S.A.<br>SERIA BZ (PLBPCZT00049)                | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW     | BANK<br>POCZTOWY<br>S.A.              | Polska                       | 2016-12-13       | 3,17%                     | 10 000               | 50     | 500                                     | 504   | 0,63%  |
| ROBYG S.A. SERIA J<br>(PLROBYG00149)                         | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW     | ROBYG S.A.                            | Polska                       | 2016-12-20       | 5,28%                     | 100                  | 786    | 79                                      | 80  | 0,10%  |
| MBANK S.A. SERIA<br>BRE0201223 (PLBRE0005177)                | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>BONDSPT | MBANK S.A.                            | Polska                       | 2023-12-20       | 4,03%                     | 100 000              | 10     | 1 025                                   | 1 028   | 1,29%  |
| KREDYT INKASO S.A.<br>SERIA W1 (PLKRINK00139)                | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>BONDSPT | KREDYT<br>INKASO S.A.                 | Polska                       | 2017-07-13       | 6,25%                     | 1 000                | 150    | 150                                     | 158   | 0,20%  |
| DS0725 (PL0000108197)  | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPT<br>POLAND                  | SKARB<br>PAŃSTWA                      | Polska                       | 2025-07-25       | 3,25%                     | 1 000                | 8 500  | 9 005                                   | 8 723   | 10,92%                                       |
| ALIOR BANK S.A. SERIA C<br>(PLMRTMB000034)                   | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>BONDSPT | ALIOR BANK<br>S.A.                    | Polska                       | 2022-10-21       | 5,76%                     | 10 000               | 70     | 700                                     | 721   | 0,90%  |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Money Makers*

Money Makers Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA UZUPELNIAJĄCA<br>DŁUŻNE PAPIERY<br>WARTOŚCIOWE                         | Rodzaj rynku                        | Nazwa rynku                                    | Emitent                                     | Kraj<br>siedziby<br>emitenta | Termin<br>wykupu | Warunki<br>oprocentowania | Wartość<br>nominalna | Liczba | Wartość wg<br>ceny<br>nabycia w<br>tys. | Wartość wg<br>wyceny na<br>dzień<br>bilansowy w<br>tys. | Procentowy<br>udział w<br>aktywach<br>ogółem |
|---|-------------------------------------|--|---|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|---|---|--|
| SMT S.A. SERIA D<br>(PLADVPL00052)  | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW     | SMT S.A.                                    | Polska                       | 2017-09-28       | 6,41%                     | 1 000                | 250    | 250                                     | 257   | 0,32%  |
| SYGNITY S.A. SERIA<br>1/2014 (PLCMLD00172)                                    | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>BONDSPT | SYGNITY S.A.                                | Polska                       | 2017-12-19       | 4,38%                     | 10 000               | 100    | 1 000                                   | 1 001   | 1,25%  |
| IPF INVESTMENTS<br>POLSKA SP. Z O.O. SERIA<br>IPFIP030620 (PLIPFI000333)      | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW     | IPF<br>INVESTMENTS<br>POLSKA SP. Z<br>O.O.  | Polska                       | 2020-06-03       | 6,01%                     | 1 000                | 1 000  | 1 000                                   | 1 004   | 1,26%  |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku  |                                     |  |   |                              |                  |                           |                      |        | 12 006                                  | 12 102  | 15,16%                                       |
| SANTANDER CB S.A.<br>SERIA SCB00008 (-)                                       | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | SANTANDER<br>CONSUMER<br>BANK S.A.          | Polska                       | 2017-08-30       | 3,48%                     | 100 000              | 18     | 1 800                                   | 1 805   | 2,26%  |
| BANK OCHRONY<br>ŚRODOWISKA S.A. SERIA N1<br>(PLBOS0000159)                    | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | BANK<br>OCHRONY<br>ŚRODOWISKA<br>S.A.       | Polska                       | 2018-10-31       | 3,36%                     | 1 000                | 2 000  | 2 000                                   | 2 011   | 2,52%  |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ<br>LEASINGOWY S.A. SERIA<br>EFLSA559 (-)                   | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | EUROPEJSKI<br>FUNDUSZ<br>LEASINGOWY<br>S.A. | Polska                       | 2016-11-25       | 2,86%                     | 100 000              | 15     | 1 505                                   | 1 503   | 1,88%  |
| CREDIT AGRICOLE BANK<br>POLSKA S.A. SERIA<br>CABPO36M201703<br>(PLCRDAG00025) | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | CREDIT<br>AGRICOLE<br>BANK POLSKA<br>S.A.   | Polska                       | 2017-03-21       | 2,71%                     | 10 000               | 50     | 500                                     | 500   | 0,63%  |
| MAGELLAN S.A. SERIA<br>11/2014 (-)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | MAGELLAN<br>S.A.                            | Polska                       | 2016-07-25       | 4,71%                     | 100 000              | 10     | 1 013                                   | 1 022   | 1,28%  |
| ROMANIA 6,75 2022/02/07<br>(US77586TAA43)                                     | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | RUMUNIA                                     | Rumunia                      | 2022-02-07       | 6,75%                     | 7 529                | 500    | 4 588                                   | 4 661   | 5,83%  |
| KRUK S.A. SERIA Z1<br>(PLKRR0000341)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | KRUK S.A.                                   | Polska                       | 2021-06-08       | 4,78%                     | 1 000                | 100    | 100                                     | 100   | 0,13%  |
| ROBYG S.A. SERIA N (-)  | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                    | ROBYG S.A.                                  | Polska                       | 2019-06-28       | 4,59%                     | 100 000              | 5      | 500                                     | 500   | 0,63%  |
| <b>Suma:</b>  |                                     |  |   |                              |                  |                           |                      |        | <b>72 426</b>                           | <b>71 400</b>   | <b>89,39%</b>                                |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 |
|---|-------------------------------|-------------|--------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Wystandardyzowane instrumenty pochodne                          |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -   | -                                   |
| Aktywny rynek regulowany  |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -   | -                                   |
| Aktywny rynek nier regulowany                                   |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -   | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -   | -                                   |
| Niewystandaryzowane instrumenty pochodne                        |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -146  | -0,18%                              |
| Aktywny rynek regulowany  |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -   | -                                   |
| Aktywny rynek nier regulowany                                   |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -   | -                                   |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -146  | -0,18%                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2015-07-20 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK BPH S.A.      | Polska                            | Waluta: EUR       | 370 000   | -                              | -15   | -0,02%                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2015-07-20 (-) (Krótka) | Nienotowane na aktywnym rynku | Nie dotyczy | BANK BPH S.A.      | Polska                            | Waluta: USD       | 1 771 000 | -                              | -131  | -0,16%                              |
| Suma:   |                               |             |                    |                                   |                   |           | -                              | -146  | -0,18%                              |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA 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 nier regulowany   |                          |                       |   |                        |        | 1 954                          | 1 987                                       | 2,49%                               |
| Aktywny rynek regulowany  |                          |                       |   |                        |        |                                |   |                                     |
| ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF (IE00B4PY7Y77)  | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE | ISHARES USD HIGH YIELD CORPORATE BOND UCITS ETF | Irlandia               | 5 000  | 1 954                          | 1 987                                       | 2,49%                               |
| Nienotowane na aktywnym rynku   |                          |                       |   |                        |        |                                |   |                                     |
| Suma:   |                          |                       |   |                        |        | 1 954                          | 1 987                                       | 2,49%                               |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| TABELA DODATKOWA<br>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  | 48 200        | 52 063                         | 50 994                                      | 63,84%                              |
| Obligacje   |               | 52 063                         | 50 994                                      | 63,84%                              |
| <b>Suma:</b>  |               | <b>52 063</b>                  | <b>50 994</b>                               | <b>63,84%</b>                       |

| TABELA DODATKOWA<br>Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy |               |                                |   |                                     |
|--|---------------|--------------------------------|---|-------------------------------------|
| Rodzaj   | Łączna liczba | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Suma:  |               | 33 587                         | 33 587                                      | 39,42%                              |
| PS0416 (PL0000106340)  |               | 7 877                          | 7 877                                       | 9,86%                               |
| DS1019 (PL0000105441)  |               | 4 633                          | 4 633                                       | 5,80%                               |
| WZ0121 (PL0000106068)  |               | 6 980                          | 6 980                                       | 8,74%                               |
| PS0418 (PL0000107314)  |               | 105                            | 105   | 1,00%                               |
| SANTANDER CB S.A. SERIA SCB00008 (-)   |               | 1 805                          | 1 805                                       | 2,26%                               |
| EUROPEJSKI FUNDUSZ LEASINGOWY S.A. SERIA EFLSA559 (-)                                    |               | 1 503                          | 1 503                                       | 1,88%                               |
| MAGELLAN S.A. SERIA 4/2013 (-)   |               | 307                            | 307   | 0,38%                               |
| MAGELLAN S.A. TRANSZA 7/2012 (-)   |               | 102                            | 102   | 0,13%                               |
| CREDIT AGRICOLE BANK POLSKA S.A. SERIA CABPO36M201703 (PLCRDAG00025)                     |               | 500                            | 500   | 0,63%                               |
| DS0725 (PL0000108197)  |               | 3 592                          | 3 592                                       | 1,00%                               |
| MAGELLAN S.A. SERIA 11/2014 (-)  |               | 1 022                          | 1 022                                       | 1,28%                               |
| ROMANIA 6.75.2022/02/07 (US775861AA43)   |               | 4 661                          | 4 661                                       | 5,83%                               |
| ROBYG S.A. SERIA N (-)   |               | 500                            | 500   | 0,63%                               |
| <b>Suma:</b>   |               | <b>33 587</b>                  | <b>33 587</b>                               | <b>39,42%</b>                       |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Handwritten signature*



*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO   |  | od 2015-01-01 do 2015-06-30 | od 2014-01-01 do 2014-12-31 |
|--|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>  |  |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                               |  | 171 911                     | 38 560                      |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy   |  | -1 010                      | 1 367                       |
| a) przychody z lokat netto   |  | 571                         | 370                         |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat  |  | -48                         | 1 222                       |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                   |  | -1 532                      | -225                        |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji  |  | -1 010                      | 1 367                       |
| 4. Dysyribucja 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)  |  | -92 751                     | 131 984                     |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)  |  | 27 724                      | 192 115                     |
| b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału)   |  | -120 475                    | -60 131                     |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3+4+-5)                                     |  | -93 761                     | 133 351                     |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego  |  | 78 150                      | 171 911                     |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym  |  | 124 081                     | 67 772                      |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>  |  |                             |                             |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbielu na kategorie                          |  |                             |                             |
| A  |  |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  |  | 252 278 567                 | 1 764 672 561               |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  |  | 1 098 551 242               | 555 371 428                 |
| Saldo zmian  |  | -846 252 675                | 1 209 301 135               |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbielu na kategorie                 |  |                             |                             |
| A  |  |                             |                             |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa  |  | 2 553 112 316               | 2 300 833 749               |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa  |  | 1 827 035 798               | 728 504 556                 |
| Saldo zmian  |  | 726 076 518                 | 1 572 329 193               |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |  |                             |                             |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) |  |                             |                             |
| A  |  | 109,34                      | 106,22                      |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |  |                             |                             |
| A  |  | 107,63                      | 109,34                      |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |  |                             |                             |
| A  |  | -3,15%                      | 2,94%                       |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |  |                             |                             |
| A  |  | 107,53                      | 105,02                      |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |  |                             |                             |
| A  |  | 110,63                      | 109,60                      |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |  |                             |                             |
| A  |  | 107,63                      | 109,34                      |
| 2015-06-30   |  |                             |                             |
| 2014-12-31   |  |                             |                             |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>         |  |                             |                             |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa  |  |                             |                             |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję   |  |                             |                             |
| Opłaty dla depozytariusza  |  |                             |                             |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestracji aktywów   |  |                             |                             |
| Usługi w zakresie rachunkowości  |  |                             |                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu  |  |                             |                             |
| 2,40%  |  |                             |                             |
| 2,01%  |  |                             |                             |
| 0,04%  |  |                             |                             |
| 0,02%  |  |                             |                             |
| 0,26%  |  |                             |                             |
| 2,61%  |  |                             |                             |
| 1,99%  |  |                             |                             |
| 0,07%  |  |                             |                             |
| 0,03%  |  |                             |                             |
| 0,38%  |  |                             |                             |

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

(\*\*) Dane prezentowane w ujęciu rocznym.

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

**Nota nr. 1 – Polityka Rachunkowości**

**Opis przyjętych zasad rachunkowości:**

1. Operacje dotyczące Subfunduszu ujmuje 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 ujmuje 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 naliczonymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje 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, ujmuje 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 równolegle 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 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. 2013.330., 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  | 2015-06-30 | 2014-12-31 |
|---|------------|------------|
| <b>Należności</b>   | <b>709</b> | <b>1</b>   |
| Z tytułu zbytych lokat  | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | 709        | -          |
| Z tytułu dywidend   | -          | -          |
| Z tytułu odsetek  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe   | -          | 1          |
| Z tytułu pokrycia przez towarzystwo kosztów ponadlimitowych                       | -          | 1          |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU   | 2015-06-30   | 2014-12-31   |
|--|--------------|--------------|
| <b>Zobowiązania</b>  | <b>1 729</b> | <b>1 174</b> |
| Z tytułu nabytych aktywów  | -            | -            |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu                             | -            | -            |
| Z tytułu instrumentów pochodnych   | 146          | 20           |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | -            | 40           |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 1 373        | 720          |
| 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  | 199          | 376          |
| Pozostałe składniki zobowiązań   | 11           | 18           |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2015-06-30  |  | 2014-12-31  |  |
|---|---|--|---|--|
|   | 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   | -   | 5 783  | -   | 2 865  |
| ALIOR BANK S.A.   | -   | 27   | -   | 93   |
| PLN   | 27  | 27   | 93  | 93   |
| MBANK S.A.  | -   | 5 756  | -   | 2 772  |
| EUR   | 17  | 71   | 4   | 16   |
| PLN   | 5 684   | 5 684  | 2 756   | 2 756  |
| USD   | -   | 1  | -   | -  |
| DOM MAKLERSKI MBANKU S.A.                                       | -   | -  | -   | -  |
| EUR   | -   | -  | -   | -  |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2015-01-01 do 2015-06-30                       |  | od 2014-01-01 do 2014-12-31                       |  |
|--|---|--|---|--|
|  | 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  | 5   | 20   | 55  | 231  |
| PLN  | 4 653   | 4 653  | 6 024   | 6 024  |
| USD  | -   | 0  | 25  | 77   |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2015-06-30   |  | 2014-12-31   |  |
|---|--|--|--|--|
|   | 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                                    | 5 783  | 7,24%  | 2 865  | 1,66%  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 42 090   | 52,70%                                       | 114 500  | 66,15%                                       |
| Dłużne papiery wartościowe  | 42 090   | 52,70%                                       | 114 500  | 66,15%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | 5 095  | 6,37%  | -  | -  |
| Dłużne papiery wartościowe  | 5 095  | 6,37%  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>  | <b>62 968</b>  | <b>66,31%</b>                                | <b>117 365</b>   | <b>67,81%</b>                                |

(\*) 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 PRZEPIŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2015-06-30   |  | 2014-12-31   |  |
|--|--|--|--|--|
|  | 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   | 16 365   | 20,48%                                       | 46 751   | 27,01%                                       |
| Dłużne papiery wartościowe   | 16 365   | 20,48%                                       | 46 751   | 27,01%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku  | 7 850  | 9,84%  | 8 968  | 5,18%  |
| Dłużne papiery wartościowe   | 7 850  | 9,84%  | 8 968  | 5,18%  |
| Zobowiązania   | -  | -  | -  | -  |
| <b>Suma:</b>   | <b>24 215</b>  | <b>30,32%</b>                                | <b>55 719</b>  | <b>32,19%</b>                                |

(\*\*) 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   | 2015-06-30   |  | 2014-12-31   |  |
|---|--|--|--|--|
|   | 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 (****) | 77 892   | 97,52%                                       | 173 085  | 100,00%                                      |
| Środki na rachunkach bankowych  | 5 783  | 7,24%  | 2 865  | 1,66%  |
| Należności  | 709  | 0,89%  | 1  | -  |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | 58 455   | 73,18%                                       | 161 251  | 93,16%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku   | 12 945   | 16,21%                                       | 8 968  | 5,18%  |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)  | 50 994   | 63,84%                                       | 157 439  | 90,97%                                       |
| SKARB PAŃSTWA   | 50 994   | 63,84%                                       | 157 439  | 90,97%                                       |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku  | 50 994   | 63,84%                                       | 157 439  | 90,97%                                       |

(\*\*\*\*) 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



|   |                     | 2015-06-30                    |                                    |                          |  |  |  |  |   |
|---|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
|   | 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 |
| <b>NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE</b>              |                     |                               |                                    |                          |  |  |  |  |   |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                    |                          |  |  |  |  |   |
|   | Forward             |                               |                                    |                          |  |  |  |  |   |
|   | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -15                      | -370 000,00                              | 2015-07-20                               | -370 000,00                                | 2015-07-20   | 2015-07-20                              |
|   | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -131                     | -1 771 000,00                            | 2015-07-20                               | -1 771 000,00                              | 2015-07-20   | 2015-07-20                              |

|   |                     | 2014-12-31                    |                                    |                          |  |  |  |  |   |
|---|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|--|--|--|--|---|
|   | 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 |
| <b>NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE</b>              |                     |                               |                                    |                          |  |  |  |  |   |
| <b>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b> |                     |                               |                                    |                          |  |  |  |  |   |
|   | Forward             |                               |                                    |                          |  |  |  |  |   |
|   | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -20                      | -370 000,00                              | 2015-01-16                               | -370 000,00                                | 2015-01-16   | 2015-01-16                              |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Money Makers*

Money Makers / Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2016-06-30  |  | 2014-12-31  |  |
|--|---|--|---|--|
|  | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Wartość na dzień bilansowy w danej walucie w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. |
| I. Aktywa  | -   | 79 879   | -   | 173 085  |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -   | 5 783  | -   | 2 865  |
| EUR  | 17  | 71   | 4   | 16   |
| PLN  | 5 711   | 5 711  | 2 849   | 2 849  |
| USD  | -   | 1  | -   | -  |
| 2) Należności  | -   | 709  | -   | 1  |
| PLN  | 709   | 709  | 1   | 1  |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -   | -  | -   | -  |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -   | 60 442   | -   | 161 251  |
| USD  | 528   | 1 987  | -   | -  |
| PLN  | -   | 58 455   | -   | 161 251  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | 262   | 1 059  | 377   | 1 607  |
| EUR  | 57 356  | 57 356   | 159 644   | 159 644  |
| PLN  | -   | 12 945   | -   | 8 968  |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -   | 12 945   | -   | 8 968  |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | 103   | 434  | -   | -  |
| EUR  | 7 850   | 7 850  | 8 968   | 8 968  |
| PLN  | 1 238   | 4 661  | -   | -  |
| USD  | -   | -  | -   | -  |
| 6) Nieruchomości   | -   | -  | -   | -  |
| 7) Pozostałe aktywa  | -   | 1 729  | -   | -  |
| II. Zobowiązania   | -   | -  | -   | -  |
| EUR  | 3   | 15   | 5   | 20   |
| PLN  | 1 583   | 1 583  | 1 154   | 1 154  |
| USD  | 35  | 131  | -   | -  |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Handwritten signature*

*Money Makers*

Zarządzanie Aktywami

Money Makers jest częścią Grupy



| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2016-01-01 do 2016-06-30   |   | od 2014-01-01 do 2014-12-31  |   | od 2014-01-01 do 2014-06-30  |   |  |
|--|---|---|--|---|--|---|--|
|  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania a w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje  | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Warranty subskrypcyjne   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Prawa do akcji   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Prawa poboru   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Kwity depozytowe   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Listy zastawne   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Dłużne papiery wartościowe   | 20  | -   | 35   | -   | -  | -   | 3  |
| Instrumenty pochodne   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością  | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Jednostki uczestnictwa   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Certyfikaty inwestycyjne   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 80  | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Wierzytelności   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Weksle   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Depozyty   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Waluty   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Nieruchomości  | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Statki morskie   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |
| Inne   | -   | -   | -  | -   | -  | -   | -  |

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH

*Handwritten signature*

| NOTA-10 I.<br>ZREALIZOWANY I<br>NIEZREALIZOWANY<br>ZYSK (STRATA) Z<br>TYTUŁU LOKAT               | od 2015-01-01 do 2015-06-30  |  | od 2014-01-01 do 2014-12-31  |  | od 2014-01-01 do 2014-06-30  |  |
|--|--|--|--|--|--|--|
|  | Wartość<br>zrealizowanego<br>zysku (straty)<br>ze zbycia lokat<br>w tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>zysku z wyceny<br>aktywów w tys. | Wartość<br>zrealizowanego<br>zysku (straty)<br>ze zbycia lokat<br>w tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>zysku z wyceny<br>aktywów w tys. | Wartość<br>zrealizowanego<br>zysku (straty)<br>ze zbycia lokat<br>w tys. | Wzrost (spadek)<br>niezrealizowanego<br>zysku z wyceny<br>aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku   | -82  | -1 444   | 1 174  | -154   | 293  | 69   |
| Instrumenty pochodne   | -  | -  | -81  | -  | -81  | -  |
| Dłużne papiery wartościowe   | -82  | -1 475   | 1 255  | -154   | 374  | 69   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | -  | 31   | -  | -  | -  | -  |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku  | 33   | -88  | 48   | -71  | 67   | -69  |
| Instrumenty pochodne   | 33   | -126   | 48   | -71  | 67   | -69  |
| Dłużne papiery wartościowe   | -  | 38   | -  | -  | -  | -  |
| Nieruchomości  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| Pozostałe  | -  | -  | -  | -  | -  | -  |
| Suma:  | -49  | -1 532   | 1 222  | -225   | 360  | -  |

| NOTA-11 I. KOSZTY POKRYWANE PRZEZ TOWARZYSTWO        | od 2015-01-01 do 2015-06-30             | od 2014-01-01 do 2014-12-31             | od 2014-01-01 do 2014-06-30             |
|--|---|---|---|
|  | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                        | -                                       | -                                       | -                                       |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję | -                                       | -                                       | -                                       |
| Opłaty dla depozytariusza                            | -                                       | -                                       | -                                       |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów      | -                                       | -                                       | -                                       |
| Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne              | -                                       | -                                       | -                                       |
| Usługi w zakresie rachunkowości                      | -                                       | 11                                      | 7                                       |
| 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  | -                                       | 3                                       | 3                                       |
| W tym pozostałe składniki kosztów                    | -                                       | -                                       | -                                       |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2015-01-01 do 2015-06-30             | od 2014-01-01 do 2014-12-31             | od 2014-01-01 do 2014-06-30             |
|--|---|---|---|
|  | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 1 236                                   | 1 348                                   | 343                                     |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                       | -                                       | -                                       |
| Suma:  | 1 236                                   | 1 348                                   | 343                                     |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA  | 2015-06-30  | 2014-12-31      | 2013-12-31      |
|--|-------------|-----------------|-----------------|
|  | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego  | 78 150      | 171 911         | 38 560          |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A  | 107,63      | 109,34          | 106,22          |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2015 ROKU DO 30 CZERWCA 2015 ROKU**

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

**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:

Do dnia 31 lipca 2015 r. Fundusz był zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie. Od dnia 1 sierpnia 2015 r. Fundusz jest zarządzany i reprezentowany przez Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

3. RÓŻNICE POMIĘDZY DANYMI UJAWNIONYMI W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM I W PORÓWNYWALNYCH DANYCH FINANSOWYCH A UPREDNIO SPORZĄDZONYMI I OPUBLIKOWANYMI JEDNOSTKOWYMI SPRAWOZDANIAMI FINANSOWYMI:

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprednio 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 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.



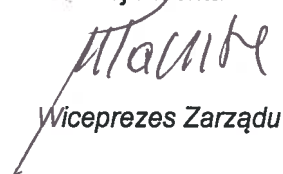
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH**

**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, 27 sierpnia 2015 r.