

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE**

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

**NA DZIEŃ BILANSOWY POPRZEDZAJĄCY DZIEŃ  
POŁĄCZENIA SUBFUNDUSZU ALIOR MULTI ASSET I  
SUBFUNDUSZU ALIOR FUNDUSZ FUNDUSZY STRATEGIA  
ROZWAŻNA**

**ZA OKRES  
OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 20 LIPCA 2020 ROKU**

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 20 LIPCA 2020 ROKU  
ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY  
SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET**

## **WPROWADZENIE**

### **SUBFUNDUSZ**

Subfundusz działał pod nazwą Alior Multi Asset.

Subfundusz został wydzielony w ramach funduszu ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”). W dniu 10 marca 2009 roku Fundusz został zarejestrowany w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 449.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 95) (dalej jako „Ustawa”).

W skład Funduszu na dzień 20 lipca 2020 roku wchodziły następujące subfundusze:

- Subfundusz ALIOR Agresywny,
- Subfundusz ALIOR Multi Asset,
- Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek,
- Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych,
- Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy (do dnia 20 stycznia 2019 roku działający pod nazwą Subfundusz ALIOR Pieniężny),
- Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna,
- Subfundusz ALIOR Fundusz Stabilny na Przyszłość (utworzony w dniu 18 października 2019 roku Uchwałą Zarządu Alior TFI S.A. nr 111/2019),
- Subfundusz ALIOR Fundusz Spokojny dla Ciebie (utworzony w dniu 18 października 2019 roku Uchwałą Zarządu Alior TFI S.A. nr 111/2019).

W dniu 09 czerwca 2020 roku Towarzystwo uzyskało zgodę Komisji Nadzoru Finansowego na połączenie wewnętrzne Subfunduszu Alior Multi Asset (subfundusz przejmowany) i Subfunduszu Alior Fundusz funduszy Strategia Rozważna (subfundusz przejmujący). W dniu 19 czerwca 2020 roku Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna ogłosiło zamiar połączenia wyżej wymienionych subfunduszy.

Subfundusz zostały utworzone na czas nieograniczony.

Subfundusz w 2020 roku zbywał jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

### **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych**

Do dnia 31 lipca 2015 r. Fundusz 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). Od dnia 1 sierpnia 2015 r. Funduszem zarządzało i reprezentowało go Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39A obecnie, po zmianie nazwy: Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D (dalej jako „Alior TFI”, „Spółka”), wpisane 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 Spółce 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, sygn. akt: DFI/II/4030/55/41/14/15/96-1/AG).

W dniu 12 czerwca 2018 r. Spółka powzięła informacje o rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany statutu Spółki polegającej m.in. na zmianie jej nazwy z Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przed w/w dniem Alior Bank S.A. stał się jedynym akcjonariuszem Money Makers TFI S.A. W związku z powyższym nie nastąpiły istotne zmiany w funkcjonowaniu Funduszu.

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu**

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

## **Specjalizacja Subfunduszu**

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat stosując politykę zrównoważonego inwestowania i lokując aktywa, w ramach ograniczeń opisanych poniżej – w zależności od koniunktury w poszczególnych segmentach rynku finansowego – w instrumenty udziałowe, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe.
2. Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w różnego rodzaju instrumenty rynku finansowego dopuszczone Ustawą i Statutem, w tym w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, akcje spółek notowanych na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub akcje spółek notowanych na zagranicznych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska.
3. W celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z rynkiem instrumentów udziałowych, Subfundusz będzie inwestował również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. W celu usprawnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym, a także w celu zwiększenia efektywnej ekspozycji na najbardziej perspektywiczne w ocenie zarządzającego, segmenty rynku finansowego, Subfundusz będzie także zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
5. Udział akcji w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od oceny wybranych wskaźników koniunktury gospodarczej oraz makroekonomicznych, takich jak: prognozowany wzrost gospodarczy, poziom inflacji, stóp procentowych, stopa bezrobocia, ceny podstawowych surowców naturalnych. Podkreślenia wymaga, iż udziałowe składniki lokat Subfunduszu cechują się potencjalnie dużą zmiennością notowań, co powoduje istotne ryzyko dla nabywców Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

## **Ograniczenia inwestycyjne**

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
  - a) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu,
  - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe - od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu.

- c) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6. Statutu Funduszu, Subfundusz ALIOR Multi Asset podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
  - a) wskazaniemi wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
  - b) wskazaniemi opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
- 3. Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
- 4. Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 95 Statutu.

### **Okres sprawozdawczy i dzień bilansowy**

Prezentowane jednostkowe sprawozdanie finansowe obejmuje okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2020 roku do 20 lipca 2020 roku. Dane porównywalne obejmują okres sprawozdawczy od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019. Dniem bilansowym jest dzień 20 lipca 2020 roku tj. dzień poprzedzający dzień połączenia Subfunduszu Alior Multi Asset i Subfunduszu Alior Fundusz funduszy Strategia Rozważna.

### **Badanie sprawozdania finansowego**

Jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu przejmowanego sporządzone na dzień poprzedzający dzień połączenia nie podlega badaniu.

### **Inne informacje**

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 20.07.2020 r., wynoszą:  
Dla EUR – 4,4683,  
Dla USD – 3,8997.

| TABELA GŁÓWNA<br>SKŁADNIKI LOKAT                                                                 | 2020-07-20                     |                                             |                                     | 2019-12-31                     |                                             |                                     |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem | Wartość wg ceny nabycia w tys. | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
| Akcje                                                                                            | 1 241                          | 1 544                                       | 25,36%                              | 1 852                          | 2 097                                       | 29,84%                              |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Prawa poboru                                                                                     | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Kwity depozytowe                                                                                 | -                              | -                                           | -                                   | 108                            | 128                                         | 1,82%                               |
| Listy zastawne                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | 2 000                          | 1 797                                       | 29,53%                              | 2 132                          | 1 930                                       | 27,47%                              |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | 27                                          | 0,38%                               |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 2 249                          | 2 522                                       | 41,43%                              | 1 907                          | 2 043                                       | 29,07%                              |
| Wierzytelności                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Weksle                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Depozyty                                                                                         | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Waluty                                                                                           | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Nieruchomości                                                                                    | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Statki morskie                                                                                   | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| Inne                                                                                             | -                              | -                                           | -                                   | -                              | -                                           | -                                   |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>5 490</b>                   | <b>5 863</b>                                | <b>96,32%</b>                       | <b>5 999</b>                   | <b>6 225</b>                                | <b>88,58%</b>                       |

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

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<br>AKCJE                                   | Rodzaj rynku                | Nazwa rynku                                     | Liczba | Kraj siedziby<br>emitenta | Wartość wg ceny<br>nabycia w tys. | Wartość wg wyceny<br>na dzień bilansowy<br>w tys. | Procentowy udział w<br>aktywach ogółem |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------------------------|--------|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                     |                             |                                                 |        |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Aktywny rynek regulowany                                        |                             |                                                 |        |                           | 1 241                             | 1 544                                             | 25,36%                                 |
| POWSZECHNA KASA OSZCZĘDNOŚCI BANK<br>POLSKI S.A. (PLPKO0000016) | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 5 000  | Polska                    | 115                               | 119                                               | 1,95%                                  |
| GRUPA LOTOS S.A. (PLLOTOS00025)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 000  | Polska                    | 157                               | 115                                               | 1,89%                                  |
| POLSKIE GÓRNICTWO NAFTOWE I<br>GAZOWNICTWO S.A. (PLPGNIG00014)  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 25 000 | Polska                    | 85                                | 133                                               | 2,18%                                  |
| POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLEN S.A.<br>(PLPKN0000018)             | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 000  | Polska                    | 163                               | 118                                               | 1,94%                                  |
| ORANGE POLSKA S.A. (PLTLKPL00017)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 18 000 | Polska                    | 103                               | 138                                               | 2,27%                                  |
| ENEA S.A. (PLENEA000013)                                        | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 15 000 | Polska                    | 76                                | 120                                               | 1,97%                                  |
| POWSZECHNY ZAKŁAD UBEZPIECZEŃ S.A.<br>(PLPZU0000011)            | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 4 000  | Polska                    | 123                               | 117                                               | 1,92%                                  |
| CCC S.A. (PLCCC0000016)                                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 2 000  | Polska                    | 68                                | 127                                               | 2,09%                                  |
| GRUPA AZOTY S.A. (PLZATRM00012)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 3 500  | Polska                    | 82                                | 104                                               | 1,71%                                  |
| CD PROJEKT S.A. (PLOPTTC00011)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 300    | Polska                    | 44                                | 118                                               | 1,94%                                  |
| RAINBOW TOURS S.A. (PLRNBWT00031)                               | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 5 000  | Polska                    | 44                                | 81                                                | 1,33%                                  |
| DINO POLSKA S.A. (PLDINPL00011)                                 | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 600    | Polska                    | 68                                | 120                                               | 1,98%                                  |
| PLAY COMMUNICATIONS S.A. (LU1642887738)                         | Aktywny rynek<br>regulowany | GIEŁDA PAPIERÓW<br>WARTOŚCIOWYCH<br>W WARSZAWIE | 4 000  | Luksemburg                | 113                               | 134                                               | 2,19%                                  |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                   |                             |                                                 |        |                           | -                                 | -                                                 | -                                      |
| Suma:                                                           |                             |                                                 |        |                           | 1 241                             | 1 544                                             | 25,36%                                 |

| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<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 |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------|--------------------------------------------|---------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| O terminie wykupu do 1 roku                            |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | 779                                     | 571                                                     | 9,39%                                        |
| Bony pieniężne                                         |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                          |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Inne                                                   |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                              |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | 779                                     | 571                                                     | 9,39%                                        |
| Aktywny rynek nieregulowany                            |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | 364                                     | 368                                                     | 6,06%                                        |
| MARVIPOL<br>DEVELOPMENT S.A. SERIA U<br>(PLMRVPL00164) | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | MARVIPOL<br>DEVELOPMENT<br>S.A. | Polska                       | 2020-11-13       | 3,99%                     | 10 000               | 10     | 100                                     | 100                                                     | 1,65%                                        |
| VANTAGE DEVELOPMENT<br>S.A. SERIA R (PLVTGDL00150)     | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | VANTAGE<br>DEVELOPMENT<br>S.A.  | Polska                       | 2021-05-30       | 5,19%                     | 1 000                | 50     | 50                                      | 50                                                      | 0,82%                                        |
| WB ELECTRONICS S.A.<br>SERIA 1/2017 (PLWBELE00027)     | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | WB<br>ELECTRONICS<br>S.A.       | Polska                       | 2020-11-03       | 3,48%                     | 1 000                | 100    | 100                                     | 101                                                     | 1,66%                                        |
| ATAL S.A. SERIA AH<br>(PLATAL000111)                   | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | ATAL S.A.                       | Polska                       | 2021-04-26       | 2,42%                     | 1 000                | 50     | 50                                      | 50                                                      | 0,83%                                        |
| CAPITAL PARK S.A. SERIA<br>N (PLCPPRK00169)            | Aktywny rynek<br>nieregulowany      | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | CAPITAL PARK<br>S.A.            | Polska                       | 2021-06-18       | 4,30%                     | 447                  | 150    | 64                                      | 67                                                      | 1,10%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                               |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | 203                                     | 203                                                     | 3,33%                                        |
| DS1020 (PL0000106126)                                  | Aktywny rynek<br>regulowany         | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | SKARB PAŃSTWA                   | Polska                       | 2020-10-25       | 5,25%                     | 1 000                | 1      | 1                                       | 1                                                       | 0,02%                                        |
| PCC ROKITA S.A. SERIA<br>DA (PLPCCRK00118)             | Aktywny rynek<br>regulowany         | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | PCC ROKITA S.A.                 | Polska                       | 2021-04-27       | 5,00%                     | 100                  | 900    | 91                                      | 93                                                      | 1,53%                                        |
| ECHO INVESTMENT S.A.<br>SERIA E (PLECHPS00217)         | Aktywny rynek<br>regulowany         | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | ECHO<br>INVESTMENT S.A.         | Polska                       | 2021-07-06       | 3,18%                     | 100                  | 1 100  | 111                                     | 109                                                     | 1,78%                                        |
| Nienotowane na aktywnym<br>rynku                       |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | 212                                     | -                                                       | -                                            |
| WIDOK ENERGIA S.A.<br>SERIA D (-)                      | Nienotowane<br>na aktywnym<br>rynku | Nie dotyczy                                | WIDOK ENERGIA<br>S.A.           | Polska                       | 2015-11-22       | -                         | 1 000                | 163    | 212                                     | -                                                       | -                                            |
| O terminie wykupu powyżej 1 roku                       |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | 1 221                                   | 1 226                                                   | 20,14%                                       |
| Bony pieniężne                                         |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Bony skarbowe                                          |                                     |                                            |                                 |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |



| TABELA UZUPEŁNIAJĄCA<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 |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------|------------------|---------------------------|----------------------|--------|-----------------------------------------|---------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| Inne                                                           |                                |                                            |                                   |                              |                  |                           |                      |        | -                                       | -                                                       | -                                            |
| Obligacje                                                      |                                |                                            |                                   |                              |                  |                           |                      |        | 1 221                                   | 1 226                                                   | 20,14%                                       |
| Aktywny rynek nieregulowany                                    |                                |                                            |                                   |                              |                  |                           |                      |        | 83                                      | 84                                                      | 1,38%                                        |
| DS0726 (PL0000108866)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2026-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 1      | 1                                       | 1                                                       | 0,02%                                        |
| WZ1122 (PL0000109377)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2022-11-25       | 0,69%                     | 1 000                | 1      | 1                                       | 1                                                       | 0,02%                                        |
| DS0727 (PL0000109427)                                          | Aktywny rynek<br>nieregulowany | TREASURY<br>BONDSPOT<br>POLAND             | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2027-07-25       | 2,50%                     | 1 000                | 1      | 1                                       | 1                                                       | 0,02%                                        |
| RONSON DEVELOPMENT<br>S.E. SERIA T (PLRNSER00185)              | Aktywny rynek<br>nieregulowany | CATALYST -<br>RYNEK<br>ALTERNATYWNY<br>GPW | RONSON<br>DEVELOPMENT<br>S.E.     | Holandia                     | 2022-05-09       | 4,19%                     | 1 000                | 80     | 80                                      | 81                                                      | 1,32%                                        |
| Aktywny rynek regulowany                                       |                                |                                            |                                   |                              |                  |                           |                      |        | 1 138                                   | 1 142                                                   | 18,76%                                       |
| WS0922 (PL0000102646)                                          | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2022-09-23       | 5,75%                     | 1 000                | 700    | 816                                     | 821                                                     | 13,49%                                       |
| WZ0124 (PL0000107454)                                          | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | SKARB PAŃSTWA                     | Polska                       | 2024-01-25       | 1,79%                     | 1 000                | 1      | 1                                       | 1                                                       | 0,02%                                        |
| KRUK S.A. SERIA AB4<br>(PLKRK0000457)                          | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | KRUK S.A.                         | Polska                       | 2021-09-30       | 3,41%                     | 100                  | 1 200  | 121                                     | 120                                                     | 1,96%                                        |
| BANK GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO SERIA FPC0427<br>(PL0000500260) | Aktywny rynek<br>regulowany    | CATALYST -<br>RYNEK<br>REGULOWANY<br>GPW   | BANK<br>GOSPODARSTWA<br>KRAJOWEGO | Polska                       | 2027-04-27       | 1,88%                     | 1 000                | 200    | 200                                     | 200                                                     | 3,29%                                        |
| <b>Suma:</b>                                                   |                                |                                            |                                   |                              |                  |                           |                      |        | <b>2 000</b>                            | <b>1 797</b>                                            | <b>29,53%</b>                                |

| <b>TABELA UZUPEŁNIAJĄCA</b><br><b>Tytuły uczestnictwa emitowane przez</b><br><b>instytucje wspólnego inwestowania mające</b><br><b>siedzibę za granicą</b> | <b>Rodzaj rynku</b>      | <b>Nazwa rynku</b>             | <b>Nazwa emitenta</b>                                   | <b>Kraj siedziby emitenta</b> | <b>Liczba</b> | <b>Wartość wg ceny nabycia w tys.</b> | <b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Aktywny rynek nieregulowany                                                                                                                                |                          |                                |                                                         |                               |               | -                                     | -                                                  | -                                          |
| Aktywny rynek regulowany                                                                                                                                   |                          |                                |                                                         |                               |               | 2 249                                 | 2 522                                              | 41,43%                                     |
| ISHARES CORE DAX UCITS ETF ETF (DE0005933931)                                                                                                              | Aktywny rynek regulowany | XETRA                          | ISHARES CORE DAX UCITS ETF                              | Niemcy                        | 900           | 394                                   | 447                                                | 7,35%                                      |
| ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF ETF (IE00BKM4GZ66)                                                                                        | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE          | ISHARES CORE MSCI EMERGING MARKETS IMI UCITS ETF        | Irlandia                      | 2 500         | 279                                   | 284                                                | 4,67%                                      |
| ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF ETF (IE00B2NPKV68)                                                                                 | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE          | ISHARES J.P. MORGAN USD EMERGING MARKETS BOND UCITS ETF | Irlandia                      | 1 700         | 675                                   | 734                                                | 12,05%                                     |
| ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD ETF (IE00B6R52036)                                                                                                    | Aktywny rynek regulowany | XETRA                          | ISHARES GOLD PRODUCERS UCITS ETF USD                    | Irlandia                      | 5 000         | 196                                   | 334                                                | 5,49%                                      |
| ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF ETF (IE00B5BMR087)                                                                                                          | Aktywny rynek regulowany | LONDON STOCK EXCHANGE          | ISHARES CORE S&P 500 UCITS ETF                          | Irlandia                      | 350           | 400                                   | 443                                                | 7,28%                                      |
| AMUNDI ETF SHORT US TREASURY 7-10 DAILY ETF (FR0010892745)                                                                                                 | Aktywny rynek regulowany | NYSE EURONEXT - EURONEXT PARIS | AMUNDI ETF SHORT US TREASURY 7-10 DAILY                 | Francja                       | 1 100         | 305                                   | 280                                                | 4,59%                                      |
| Nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                              |                          |                                |                                                         |                               |               | -                                     | -                                                  | -                                          |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                               |                          |                                |                                                         |                               |               | <b>2 249</b>                          | <b>2 522</b>                                       | <b>41,43%</b>                              |

| <b>TABELA DODATKOWA</b><br><b>GWARANTOWANE SKŁADNIKI LOKAT</b>                                                                                                              | <b>Rodzaj</b> | <b>Łączna liczba</b> | <b>Wartość wg ceny nabycia w tys.</b> | <b>Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.</b> | <b>Procentowy udział w aktywach ogółem</b> |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|----------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------|--------------------------------------------|
| 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                                                                                                                        |               |                      | 1 021                                 | 1 026                                              | 16,88%                                     |
| Obligacje                                                                                                                                                                   |               | 905                  | 1 021                                 | 1 026                                              | 16,88%                                     |
| <b>Suma:</b>                                                                                                                                                                |               |                      | <b>1 021</b>                          | <b>1 026</b>                                       | <b>16,88%</b>                              |

| TABELA DODATKOWA<br>GRUPY KAPITAŁOWE O KTÓRYCH MOWA W ART. 98 USTAWY | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| GK BLACKROCK                                                         | 2 242                                       | 36,84%                              |
| <b>Suma:</b>                                                         | <b>2 242</b>                                | <b>36,84%</b>                       |

| TABELA DODATKOWA<br>Składniki lokat nabyte od podmiotów o których mowa w art. 107 ustawy | Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. | Procentowy udział w aktywach ogółem |
|------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|-------------------------------------|
| Suma:                                                                                    | 2                                           | 0,04%                               |
| WZ0124 (PL0000107454)                                                                    | 1                                           | 0,02%                               |
| WZ1122 (PL0000109377)                                                                    | 1                                           | 0,02%                               |
| <b>Suma:</b>                                                                             | <b>2</b>                                    | <b>0,04%</b>                        |

| BILANS                                                                        | 2020-07-20     | 2019-12-31     |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>I. Aktywa</b>                                                              | <b>6 087</b>   | <b>7 027</b>   |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                                         | 217            | 802            |
| 2) Należności                                                                 | 7              | -              |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu                  | -              | -              |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:                         | 5 863          | 6 198          |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | 1 797          | 1 930          |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:                      | -              | 27             |
| - dłużne papiery wartościowe                                                  | -              | -              |
| 6) Nieruchomości                                                              | -              | -              |
| 7) Pozostałe aktywa                                                           | -              | -              |
| <b>II. Zobowiązania</b>                                                       | <b>37</b>      | <b>40</b>      |
| <b>III. Aktywa netto (I - II)</b>                                             | <b>6 050</b>   | <b>6 987</b>   |
| <b>IV. Kapitał funduszu</b>                                                   | <b>21 763</b>  | <b>22 643</b>  |
| 1) Kapitał wpłacony                                                           | 139 595        | 137 869        |
| 2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)                                        | -117 832       | -115 226       |
| <b>V. Dochody zatrzymane</b>                                                  | <b>-16 080</b> | <b>-15 872</b> |
| 1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto                    | -6 063         | -5 960         |
| 2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat | -10 017        | -9 912         |
| <b>VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia</b>       | <b>367</b>     | <b>216</b>     |
| <b>VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)</b>      | <b>6 050</b>   | <b>6 987</b>   |
| Liczba zarejestrowanych jednostek uczestnictwa                                | 87 075,179     | 101 453,783    |
| A                                                                             | 87 075,179     | 101 453,783    |
| Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa                               | 69,48          | 68,87          |
| A                                                                             | 69,48          | 68,87          |

Niniejszy bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

| RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI                                                 | od 2020-01-01<br>do 2020-07-20 | od 2019-01-01<br>do 2019-12-31 |
|----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>I. Przychody z lokat</b>                                                | <b>59</b>                      | <b>186</b>                     |
| Dywidendy i inne udziały w zyskach                                         | 18                             | 121                            |
| Przychody odsetkowe                                                        | 41                             | 59                             |
| Przychody związane z posiadaniem nieruchomości                             | -                              | -                              |
| Dodatnie saldo różnic kursowych                                            | -                              | 3                              |
| Pozostałe                                                                  | -                              | 3                              |
| <b>II. Koszty funduszu</b>                                                 | <b>162</b>                     | <b>338</b>                     |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                              | 87                             | 163                            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                       | -                              | -                              |
| Oplaty dla depozytariusza                                                  | 30                             | 53                             |
| Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                            | 9                              | 29                             |
| Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne                                    | -                              | -                              |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                            | 32                             | 89                             |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                            | -                              | -                              |
| Usługi prawne                                                              | -                              | -                              |
| Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne                                     | -                              | -                              |
| Koszty odsetkowe                                                           | -                              | 2                              |
| Koszty związane z posiadaniem nieruchomości                                | -                              | -                              |
| Ujemne saldo różnic kursowych                                              | 3                              | -                              |
| Pozostałe                                                                  | 1                              | 2                              |
| <b>III. Koszty pokrywane przez towarzystwo</b>                             | <b>-</b>                       | <b>-</b>                       |
| <b>IV. Koszty funduszu netto (II-III)</b>                                  | <b>162</b>                     | <b>338</b>                     |
| <b>V. Przychody z lokat netto (I-IV)</b>                                   | <b>-103</b>                    | <b>-152</b>                    |
| <b>VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)</b>                    | <b>46</b>                      | <b>701</b>                     |
| 1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:                      | -105                           | -21                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 28                             | 122                            |
| 2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym: | 151                            | 722                            |
| - z tytułu różnic kursowych                                                | 25                             | -73                            |
| <b>VII. Wynik z operacji (V+-VI)</b>                                       | <b>-57</b>                     | <b>549</b>                     |
| Wynik z operacji przypadający na jednostkę uczestnictwa                    |                                |                                |
| A                                                                          | -0,66                          | 5,41                           |

Niniejszy rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

| ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO                                                                   | od 2020-01-01 do 2020-07-20 |            | od 2019-01-01 do 2019-12-31 |            |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------|------------|-----------------------------|------------|
| <b>I. Zmiana wartości aktywów netto</b>                                                              |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego                               | 6 987                       |            | 6 101                       |            |
| 2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy                                                           | -57                         |            | 549                         |            |
| a) przychody z lokat netto                                                                           | -103                        |            | -152                        |            |
| b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat                                                        | -105                        |            | -21                         |            |
| c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat                                   | 151                         |            | 722                         |            |
| 3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji                                                | -57                         |            | 549                         |            |
| 4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):                                               | -                           |            | -                           |            |
| a) z przychodów z lokat netto                                                                        | -                           |            | -                           |            |
| b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat                                                           | -                           |            | -                           |            |
| c) z przychodów ze zbycia lokat                                                                      | -                           |            | -                           |            |
| 5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)                                                | -880                        |            | 337                         |            |
| a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)                                                | 1 726                       |            | 2 576                       |            |
| b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)                                                | -2 606                      |            | -2 239                      |            |
| 6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)                                     | -937                        |            | 886                         |            |
| 7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego                                            | 6 050                       |            | 6 987                       |            |
| 8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym                                            | 6 337                       |            | 6 541                       |            |
| <b>II. Zmiana liczby jednostek uczestnictwa</b>                                                      |                             |            |                             |            |
| 1. Zmiana liczby jednostek w okresie sprawozdawczym w rozbiu na kategorie                            |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 25 814,258                  |            | 38 226,246                  |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 40 192,862                  |            | 33 376,339                  |            |
| Saldo zmian                                                                                          | -14 378,604                 |            | 4 849,907                   |            |
| 2. Zmiana liczby jednostek od początku działalności funduszu w rozbiu na kategorie                   |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    |                             |            |                             |            |
| Liczba zbytych jednostek uczestnictwa                                                                | 1 215 798,017               |            | 1 189 983,841               |            |
| Liczba odkupionych jednostek uczestnictwa                                                            | 1 128 722,838               |            | 1 088 530,058               |            |
| Saldo zmian                                                                                          | 87 075,179                  |            | 101 453,783                 |            |
| <b>III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa</b>                                  |                             |            |                             |            |
| 1. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego (*) |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 68,87                       |            | 63,16                       |            |
| 2. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa na koniec bieżącego okresu sprawozdawczego        |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 69,48                       |            | 68,87                       |            |
| 3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym (**)  |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 1,60%                       |            | 9,04%                       |            |
| 4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny  |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 55,17                       | 2020-03-16 | 62,38                       | 2019-01-03 |
| 5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa w okresie sprawozdawczym i data wyceny |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 69,99                       | 2020-01-20 | 69,11                       | 2019-07-11 |
| 6. Wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa wg ostatniej wyceny w okresie sprawozdawczym      |                             |            |                             |            |
| A                                                                                                    | 69,48                       | 2020-07-20 | 68,87                       | 2019-12-31 |
| <b>IV. Procentowy udział kosztów funduszu w średniej wartości aktywów netto, w tym (**):</b>         | 4,63%                       |            | 5,17%                       |            |
| Wynagrodzenie dla Towarzystwa                                                                        | 2,49%                       |            | 2,49%                       |            |
| Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję                                                 | -                           |            | -                           |            |
| Opłaty dla depozytariusza                                                                            | 0,86%                       |            | 0,81%                       |            |
| Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów                                                      | 0,26%                       |            | 0,44%                       |            |
| Usługi w zakresie rachunkowości                                                                      | 0,91%                       |            | 1,36%                       |            |
| Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu                                                      | -                           |            | -                           |            |

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

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

Niniejsze zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem, notami objaśniającymi oraz informacją dodatkową, które stanowią integralną część sprawozdania finansowego.

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 20 LIPCA 2020 ROKU**

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

**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 zero.
6. Składniki lokat Subfunduszu otrzymane w zamian za inne składniki lokat mają przypisaną cenę nabycia wynikającą z ceny nabycia tych składników lokat w zamian, za które zostały otrzymane, skorygowaną o ewentualne dopłaty lub otrzymane przychody pieniężne.
7. W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek 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.

21. Dla papierów wartościowych wycenianych w skorygowanej cenie nabycia różnica pomiędzy skorygowaną ceną nabycia na dzień zawarcia transakcji sprzedaży (bez odsetek), a wartością sprzedaży (bez odsetek) ujmowana jest na koncie należności ze sprzedaży oraz powyższa wartość pomniejsza/powiększa konto amortyzacja dyskonta/premii.
22. W przypadku kosztów Subfunduszu tworzy się rezerwę na przewidywane wydatki. Płatności z tytułu kosztów zmniejszają uprzednio utworzoną rezerwę. Preliminarz kosztów zawiera pozycje w wysokości uzasadnionej, ustalone na podstawie stawek okresowych odpowiednio do częstotliwości ustalania wartości aktywów netto w dniach wyceny.
23. Koszty odsetkowe z tytułu kredytów i pożyczek zaciągniętych przez Subfundusz rozlicza się w czasie przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

### **Stosowane najważniejsze zasady wyceny**

1. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się w dniu wyceny określonym w Statucie.
2. Jako moment wyceny Subfundusz przyjął godzinę 23:00 czasu polskiego, o której pobierane są ostatnie dostępne kursy, pozwalające na oszacowanie wartości godziwej posiadanych przez Subfundusz lokat w danym dniu wyceny. Do dnia 31 grudnia 2011 r. jako moment wyceny Subfundusz przyjmował godzinę 11:30 czasu polskiego.
3. Aktywa Subfunduszu wycenia się a zobowiązania Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem następujących zasad:
  - 3.1. wartością godziwą składników lokat notowanych na rynku aktywnym jest ostatni dostępny na godzinę 23:00 kurs z aktywnego rynku;
  - 3.2. wartość dłużnych papierów wartościowych nienotowanych na rynku aktywnym wyznacza się w skorygowanej cenie nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem ewentualnych odpisów z tytułu utraty wartości;
  - 3.3. wartość godziwa pozostałych składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku może zostać oszacowana przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile jest możliwe rzetelne oszacowanie przez jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem lub poprzez zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku lub poprzez oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji lub poprzez oszacowanie na podstawie publicznie ogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie papieru wartościowego, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

- 3.4. wartość Instrumentów Pochodnych wyznacza się w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; przy czym będą to modele:
- w przypadku kontraktów: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych;
  - w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa;
  - w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 3.5. wartość depozytów wycenia się w wysokości wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek, przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
- 3.6. wartość warrantów subskrypcyjnych, praw do akcji i praw poboru wyznacza się w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku, przy czym w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem ppkt 11.3.1.3. Prospektu Informacyjnego funduszu Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
4. W przypadku papierów wartościowych notowanych na więcej niż jednym rynku aktywnym, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Subfundusz dokonuje wyboru rynków głównych na koniec każdego miesiąca kalendarzowego.
5. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wycenia się w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku. W przypadku aktywów lub zobowiązań długoterminowych w walutach obcych nienotowanych na rynku aktywnym – w walucie, w której papier wartościowy jest denominowany. Aktywa oraz zobowiązania długoterminowe w walutach obcych wykazuje się w walucie polskiej po przeliczeniu według ostatniego dostępnego na moment wyceny średniego kursu ustalonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
6. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
7. Środki pieniężne oraz niedenominowane w złotych należności i zobowiązania wykazuje się w walucie, w której są wyrażone, w przeliczeniu na walutę polską.
8. Wyceny Wartości Aktywów Netto dokonuje równoległe z Subfunduszem Depozytariusz. Modele i metody wyceny podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.
9. Prawa do akcji ujmowane są w wycenie w momencie zapisu na wyciągu papierów wartościowych po cenie emisyjnej lub wartości godziwej wyliczonej z uwzględnieniem czynników rynkowych

### **Dzień wyceny**

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

### **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. 2019 poz. 351, 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.

### **Wartości szacunkowe**

Sporządzanie sprawozdania finansowego dokonywane jest w oparciu o nadrzędną zasadę wyceny składników lokat, tj. według wartości godziwej, co wymaga od kierownictwa dokonania ocen, estymacji i przyjęcia założeń, których wybór może wpływać na stosowane zasady rachunkowości oraz na formę prezentowanych wartości aktywów i pasywów oraz kwoty przychodów i kosztów. Szacunki dokonywane są w oparciu o dostępne dane historyczne, dane możliwe do zaobserwowania na rynku kapitałowym oraz szereg innych czynników uważanych za właściwe w danych okolicznościach. Stanowią one podstawę do oszacowania wartości danej kategorii aktywów i zobowiązań.

Szacunki i założenia stanowiące ich podstawę podlegają okresowym przeglądom. Korekty w szacunkach są rozpoznawane w okresie, w którym dokonano zmiany szacunku, jeżeli korekta dotyczy tylko tego okresu lub w okresie, w którym dokonano zmiany, i w okresach przyszłych, jeśli korekta wpływa zarówno na bieżący, jak i przyszłe okresy.

Istotne szacunki zastosowane przy sporządzeniu sprawozdania finansowego Subfunduszu dotyczą kryterium wyboru rynku w przypadku braku lub znacząco niskiego wolumenu obrotów na aktywnym rynku, a także – dla papierów wartościowych o charakterze dłużnym wycenianych metodą amortyzowanego kosztu, dotyczą oceny czy zaistniały przesłanki świadczące o utracie wartości składników lokat.

| NOTA-2 NALEŻNOŚCI FUNDUSZU                                                        | 2020-07-20 | 2019-12-31 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Należności</b>                                                                 | <b>7</b>   | <b>-</b>   |
| Z tytułu zbytych lokat                                                            | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                  | -          | -          |
| Z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych | -          | -          |
| Z tytułu dywidend                                                                 | 7          | -          |
| Z tytułu odsetek                                                                  | -          | -          |
| Z tytułu posiadanych nieruchomości, w tym czynszów                                | -          | -          |
| Z tytułu udzielonych pożyczek w podziale na podmioty udzielające pożyczek         | -          | -          |
| Pozostałe                                                                         | -          | -          |

| NOTA-3 ZOBOWIĄZANIA FUNDUSZU                                                             | 2020-07-20 | 2019-12-31 |
|------------------------------------------------------------------------------------------|------------|------------|
| <b>Zobowiązania</b>                                                                      | <b>37</b>  | <b>40</b>  |
| Z tytułu nabytych aktywów                                                                | -          | -          |
| Z tytułu transakcji przy zobowiązaniu się funduszu do odkupu                             | -          | -          |
| Z tytułu instrumentów pochodnych                                                         | -          | -          |
| Z tytułu wpłat na jednostki uczestnictwa albo certyfikaty inwestycyjne                   | 1          | 6          |
| Z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych | 12         | -          |
| 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                                                                          | 24         | 33         |
| Pozostałe składniki zobowiązań                                                           | -          | 1          |

| NOTA-4 I. STRUKTURA ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH NA RACHUNKACH BANKOWYCH | 2020-07-20                                        |                                                                      | 2019-12-31                                        |                                                                      |
|-----------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                 | 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                                               | -                                                 | 217                                                                  | -                                                 | 802                                                                  |
| ALIOR BANK S.A.                                                 | -                                                 | 9                                                                    | -                                                 | 18                                                                   |
| PLN                                                             | 9                                                 | 9                                                                    | 18                                                | 18                                                                   |
| USD                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| MBANK S.A.                                                      | -                                                 | 208                                                                  | -                                                 | 784                                                                  |
| PLN                                                             | 208                                               | 208                                                                  | 784                                               | 784                                                                  |
| USD                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| BIURO MAKLERSKIE MBANKU S.A.                                    | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| EUR                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| Nie dotyczy                                                     | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |

| NOTA-4 II. ŚREDNI W OKRESIE SPRAWOZDAWCZYM POZIOM ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH UTRZYMYWANYCH W CELU ZASPOKOJENIA BIEŻĄCYCH ZOBOWIĄZAŃ | od 2020-01-01 do 2020-07-20                       |                                                                      | od 2019-01-01 do 2019-12-31                       |                                                                      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                              | 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                                                               | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| CAD                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 3                                                 | 10                                                                   |
| CZK                                                                                                                          | -                                                 | -                                                                    | 2                                                 | 0                                                                    |
| EUR                                                                                                                          | 0                                                 | 1                                                                    | 2                                                 | 10                                                                   |
| PLN                                                                                                                          | 440                                               | 440                                                                  | 399                                               | 399                                                                  |
| USD                                                                                                                          | 5                                                 | 19                                                                   | 14                                                | 52                                                                   |

| NOTA-5 I. RYZYKO STOPY PROCENTOWEJ - RYZYKO WARTOŚCI GODZIWEJ (*) | 2020-07-20                                                           |                                              | 2019-12-31                                                           |                                              |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                   | 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                                    | 217                                                                  | 3,56%                                        | 802                                                                  | 11,42%                                       |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                        | 1 184                                                                | 19,47%                                       | 168                                                                  | 2,39%                                        |
| Dłużne papiery wartościowe                                        | 1 184                                                                | 19,47%                                       | 168                                                                  | 2,39%                                        |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                     | -                                                                    | -                                            | -                                                                    | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                                      | <b>1 401</b>                                                         | <b>23,03%</b>                                | <b>970</b>                                                           | <b>13,81%</b>                                |

(\*) Jako aktywa obciążone ryzykiem wartości godziwej wynikającym ze stopy procentowej traktuje się środki pieniężne, depozyty oraz stało 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 PRZEPŁYWU ŚRODKÓW PIENIĘŻNYCH (**) (***) | 2020-07-20                                                           |                                              | 2019-12-31                                                           |                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                       | 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                                            | 613                                                                  | 10,06%                                       | 1 762                                                                | 25,08%                                       |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | 613                                                                  | 10,06%                                       | 1 762                                                                | 25,08%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                         | -                                                                    | -                                            | -                                                                    | -                                            |
| Dłużne papiery wartościowe                                                            | -                                                                    | -                                            | -                                                                    | -                                            |
| Zobowiązania                                                                          | -                                                                    | -                                            | -                                                                    | -                                            |
| <b>Suma:</b>                                                                          | <b>613</b>                                                           | <b>10,06%</b>                                | <b>1 762</b>                                                         | <b>25,08%</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                                                                                                                           | 2020-07-20                                                           |                                              | 2019-12-31                                                           |                                              |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                                                                         | 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 (****) | 2 021                                                                | 33,20%                                       | 2 759                                                                | 39,27%                                       |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 217                                                                  | 3,56%                                        | 802                                                                  | 11,42%                                       |
| Należności                                                                                                                                                                                                              | 7                                                                    | 0,11%                                        | -                                                                    | -                                            |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 1 797                                                                | 29,53%                                       | 1 930                                                                | 27,47%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | -                                                                    | -                                            | 27                                                                   | 0,38%                                        |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka kredytowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****)                                                                                        | 1 034                                                                | 17,01%                                       | 1 931                                                                | 27,48%                                       |
| MBANK S.A.                                                                                                                                                                                                              | 208                                                                  | 3,42%                                        | 811                                                                  | 11,55%                                       |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                                                                                                          | 208                                                                  | 3,42%                                        | 784                                                                  | 11,17%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                           | -                                                                    | -                                            | 27                                                                   | 0,38%                                        |
| SKARB PAŃSTWA                                                                                                                                                                                                           | 826                                                                  | 13,59%                                       | 1 120                                                                | 15,93%                                       |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                                                                                                              | 826                                                                  | 13,59%                                       | 1 120                                                                | 15,93%                                       |

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

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

| NOTA-5 IV. RYZYKO WALUTOWE (*****)                                                                                              | 2020-07-20                                            |                                                                      |                                              | 2019-12-31                                            |                                                                      |                                              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|
|                                                                                                                                 | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem | Wartość na dzień bilansowy w walucie składnika w tys. | Wartość na dzień bilansowy w walucie sprawozdania finansowego w tys. | Procentowy udział w aktywach (w tys.) ogółem |
| Przypadki znaczącej koncentracji ryzyka walutowego w poszczególnych kategoriach lokat w podziale na kategorie bilansowe (*****) | -                                                     | 2 078                                                                | -                                            | -                                                     | 1 712                                                                | -                                            |
| USD                                                                                                                             | 534                                                   | 2 078                                                                | 34,12%                                       | 450                                                   | 1 712                                                                | 24,36%                                       |
| Środki na rachunkach bankowych                                                                                                  | -                                                     | -                                                                    | -                                            | -                                                     | -                                                                    | 0,01%                                        |
| Należności                                                                                                                      | 1                                                     | 3                                                                    | 0,04%                                        | -                                                     | -                                                                    | -                                            |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                                                      | 533                                                   | 2 075                                                                | 34,08%                                       | 444                                                   | 1 688                                                                | 24,01%                                       |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                                                   | -                                                     | -                                                                    | -                                            | 6                                                     | 24                                                                   | 0,34%                                        |

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

| NOTA-6 INSTRUMENTY POCHODNE                            | 2019-12-31          |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
|--------------------------------------------------------|---------------------|-------------------------------|------------------------------------|--------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|--------------------------------------------|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                                        | 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>Niewystandaryzowane instrumenty pochodne</b>        |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| <b>Forward</b>                                         |                     |                               |                                    |                          |                                          |                                          |                                            |                                                          |                                         |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-03 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 3                        | -120 000,00                              | 2020-01-03                               | -120 000,00                                | 2020-01-03                                               | 2020-01-03                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD EUR/PLN 2020-01-03 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | -                        | -5 000,00                                | 2020-01-03                               | -5 000,00                                  | 2020-01-03                                               | 2020-01-03                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-01-03 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 23                       | -420 000,00                              | 2020-01-03                               | -420 000,00                                | 2020-01-03                                               | 2020-01-03                              |
| Kontrakt Forward Waluta PLN FWD USD/PLN 2020-01-03 (-) | Krótką              | Forward                       | Ograniczenie ryzyka inwestycyjnego | 1                        | -10 000,00                               | 2020-01-03                               | -10 000,00                                 | 2020-01-03                                               | 2020-01-03                              |

| NOTA-9 I. WALUTOWA STRUKTURA POZYCJI BILANSU                 | 2020-07-20                                        |                                                                      | 2019-12-31                                        |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                              | 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                                                    | -                                                 | 6 087                                                                | -                                                 | 7 027                                                                |
| 1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty                        | -                                                 | 217                                                                  | -                                                 | 802                                                                  |
| PLN                                                          | 217                                               | 217                                                                  | 802                                               | 802                                                                  |
| 2) Należności                                                | -                                                 | 7                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| PLN                                                          | 4                                                 | 4                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| USD                                                          | 1                                                 | 3                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:        | -                                                 | 5 863                                                                | -                                                 | 6 198                                                                |
| EUR                                                          | 100                                               | 447                                                                  | 114                                               | 483                                                                  |
| PLN                                                          | 1 544                                             | 1 544                                                                | 2 097                                             | 2 097                                                                |
| USD                                                          | 533                                               | 2 075                                                                | 444                                               | 1 688                                                                |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | 1 797                                                                | -                                                 | 1 930                                                                |
| EUR                                                          | 15                                                | 67                                                                   | 15                                                | 64                                                                   |
| PLN                                                          | 1 730                                             | 1 730                                                                | 1 866                                             | 1 866                                                                |
| 5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:     | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | 27                                                                   |
| EUR                                                          | -                                                 | -                                                                    | 1                                                 | 3                                                                    |
| USD                                                          | -                                                 | -                                                                    | 6                                                 | 24                                                                   |
| - dłużne papiery wartościowe                                 | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 6) Nieruchomości                                             | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| 7) Pozostałe aktywa                                          | -                                                 | -                                                                    | -                                                 | -                                                                    |
| II. Zobowiązania                                             | -                                                 | 37                                                                   | -                                                 | 40                                                                   |
| PLN                                                          | 37                                                | 37                                                                   | 40                                                | 40                                                                   |



| NOTA-9 II. DODATNIE I UJEMNE RÓŻNICE KURSOWE W PRZEKROJU LOKAT FUNDUSZU                          | od 2020-01-01 do 2020-07-20                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      | od 2019-01-01 do 2019-12-31                                         |                                                                        |                                                                   |                                                                      |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Dodatnie różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe zrealizowane w walucie sprawozdania w tys. | Ujemne różnice kursowe niezrealizowane w walucie sprawozdania w tys. |
| Akcje                                                                                            | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | 44                                                                  | 3                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Warranty subskrypcyjne                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa do akcji                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Prawa poboru                                                                                     | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 1                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | 23                                                                  | -                                                                      | -                                                                 | 13                                                                   |
| Listy zastawne                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -                                                                   | 3                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | 1                                                                    |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością                                              | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Jednostki uczestnictwa                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Certyfikaty inwestycyjne                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 27                                                                  | 22                                                                     | -                                                                 | -                                                                    | 55                                                                  | -                                                                      | -                                                                 | 62                                                                   |
| Wierzytelności                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Weksle                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Depozyty                                                                                         | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Waluty                                                                                           | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Statki morskie                                                                                   | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |
| Inne                                                                                             | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    | -                                                                   | -                                                                      | -                                                                 | -                                                                    |

| NOTA-10 I. ZREALIZOWANY I NIEZREALIZOWANY ZYSK (STRATA) Z TYTUŁU LOKAT                           | od 2020-01-01 do 2020-07-20                                  |                                                                 | od 2019-01-01 do 2019-12-31                                  |                                                                 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------|
|                                                                                                  | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. | Wartość zrealizowanego zysku (straty) ze zbycia lokat w tys. | Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku z wyceny aktywów w tys. |
| Składniki lokat notowane na aktywnym rynku                                                       | -68                                                          | 178                                                             | 48                                                           | 713                                                             |
| Dłużne papiery wartościowe                                                                       | -2                                                           | 2                                                               | -1                                                           | -3                                                              |
| Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą | 24                                                           | 138                                                             | 13                                                           | 207                                                             |
| Kwity depozytowe                                                                                 | 29                                                           | -20                                                             | -59                                                          | 101                                                             |
| Akcje                                                                                            | -119                                                         | 58                                                              | 95                                                           | 408                                                             |
| Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku                                                    | -37                                                          | -27                                                             | -69                                                          | 9                                                               |
| Instrumenty pochodne                                                                             | -37                                                          | -27                                                             | -69                                                          | 9                                                               |
| Nieruchomości                                                                                    | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| Pozostałe                                                                                        | -                                                            | -                                                               | -                                                            | -                                                               |
| <b>Suma:</b>                                                                                     | <b>-105</b>                                                  | <b>151</b>                                                      | <b>-21</b>                                                   | <b>722</b>                                                      |

| NOTA-11 II. WYNAGRODZENIE DLA TOWARZYSTWA    | od 2020-01-01 do 2020-07-20             | od 2019-01-01 do 2019-12-31             |
|----------------------------------------------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
|                                              | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. | Wartość w okresie sprawozdawczym w tys. |
| z tytułu wynagrodzenia stałego               | 87                                      | 163                                     |
| z tytułu wynagrodzenia za wyniki zarządzania | -                                       | -                                       |
| <b>Suma:</b>                                 | <b>87</b>                               | <b>163</b>                              |

| NOTA-12 DANE PORÓWNAWCZE O JEDNOSTKACH UCZESTNICTWA                                                  | 2020-07-20  | 2019-12-31      | 2018-12-31      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------|-----------------|
|                                                                                                      | Rok bieżący | Rok 1 poprzedni | Rok 2 poprzedni |
| I Wartość aktywów netto na koniec roku obrotowego                                                    | 6 050       | 6 987           | 6 101           |
| II. Wartość aktywów netto na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa na koniec roku obrotowego |             |                 |                 |
| A                                                                                                    | 69,48       | 68,87           | 63,16           |

**JEDNOSTKOWE SPRAWOZDANIE FINANSOWE SUBFUNDUSZU  
ZA OKRES 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 20 LIPCA 2020 ROKU**

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

**INFORMACJA DODATKOWA**

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

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia dotyczące lat ubiegłych, które należało ująć w jednostkowym sprawozdaniu finansowym za bieżący okres sprawozdawczy

2. INFORMACJE O ZNACZĄCYCH ZDARZENIACH, JAKIE NASTĄPIŁY PO DNIU BILANSOWYM, A NIEUWZGLĘDNIONYCH W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM:

Nie wystąpiły znaczące zdarzenia po dniu bilansowym.

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

Nie wystąpiły różnice pomiędzy danymi ujawnionymi w jednostkowym sprawozdaniu finansowym i w porównywalnych danych finansowych a uprzednio sporządzonymi i opublikowanymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi.

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

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

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

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

Nie wystąpiły przypadki zawieszenia dokonywania wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa.

c) INFORMACJA O PRZYPADKACH NIEROZLICZENIA SIĘ TRANSAKCJI ZAWIERANYCH PRZEZ SUBFUNDUSZ:

Nie wystąpiły przypadki nierozliczenia się transakcji zawieranych przez Subfundusz.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI:

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna po uzyskaniu zezwolenia na połączenie subfunduszy Alior Fundusz funduszy Strategia Rozważna (subfundusz przejmujący) z subfunduszem Alior Multi Asset (subfundusz przejmowany) zgodnie z decyzją Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 09 czerwca 2020 roku (nr decyzji DFF-FIO.4022.1.148.2018.AS) określiło dzień 21 lipca 2020 roku jako dzień przydziału każdemu uczestnikowi Subfunduszu Alior Multi Asset jednostek uczestnictwa Subfunduszu Alior Fundusz funduszy Strategia Rozważna. Subfundusz Alior Multi Asset zaprzestał przyjmowania wpłat na nabycie jednostek uczestnictwa oraz zleceń nabycia i odkupienia jednostek uczestnictwa z dniem 20 lipca 2020 roku.

6. INNE INFORMACJE NIŻ WSKAZANE W JEDNOSTKOWYM SPRAWOZDANIU FINANSOWYM, KTÓRE MOGŁYBY W ISTOTNY SPOSÓB WPŁYNAĆ NA OCENĘ SYTUACJI MAJĄTKOWEJ, FINANSOWEJ, WYNIKU Z OPERACJI SUBFUNDUSZU I ICH ZMIAN:

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

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

7. AKTUALNIE STOSOWANA METODA POMIARU CAŁKOWITEJ EKSPOZYCJI SUBFUNDUSZU

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

#### 8. INNE INFORMACJE

Noty dotyczące zdarzeń, które nie wystąpiły od dnia 01.01.2020 r. do 20.07.2020 r. nie są wykazywane w sprawozdaniu finansowym.

W notcie dodatkowej nr 6 w kolumnach „Wartość przyszłych strumieni pieniężnych” oraz „Kwota będąca podstawą przyszłych płatności” wykazywane są wartości przepływów z tytułu poszczególnych instrumentów forward w walucie bazowej, czyli walucie obcej.



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

**Podpisy osób reprezentujących Fundusz:**

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko/Funkcja</b> | <b>Podpis</b>                                           |
|------------------------|---------------------------|---------------------------------------------------------|
| Dariusz Szwed          | Prezes Zarządu            | <i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> |
| Artur Włoch            | Członek Zarządu           | <i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i> |

**Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:**

| <b>Imię i Nazwisko</b> | <b>Stanowisko/Funkcja</b>                                                                              | <b>Podpis</b>                                    |
|------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| Katarzyna Skalska      | Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy i Portfeli<br>Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A. | Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym |

Warszawa, 10 sierpnia 2020 r.