



**ALIOR  
BANK**

# **STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI**

**Grudzień 2018**

# STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI KOMPLEKSOWYCH (POWYŻEJ 100 TYS. ZŁ.)

Rekomendowany portfel	Grudzień <sup>1</sup>	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy	3 lata	Od startu usługi <sup>2</sup>
Ostrożny	-0,1%	-0,8%	-1,1%	-1,7%	3,8%	3,8%
Rozważny	-1,3%	-3,6%	-3,7%	-4,5%	-0,1%	-0,6%
Aktywny	-2,7%	-7,0%	-7,2%	-7,9%	-1,1%	-2,1%
Dynamiczny	-3,1%	-8,0%	-8,8%	-10,4%	-3,2%	-4,6%
<i>Polskie akcje<sup>3</sup></i>	<i>-0,9%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>3,1%</i>	<i>-9,5%</i>	<i>12,2%</i>	<i>9,6%</i>
<i>Polskie obligacje skarbowe<sup>3</sup></i>	<i>1,1%</i>	<i>2,4%</i>	<i>3,0%</i>	<i>5,1%</i>	<i>12,4%</i>	<i>15,8%</i>
<i>Globalne akcje<sup>3</sup></i>	<i>-7,2%</i>	<i>-13,1%</i>	<i>-9,8%</i>	<i>-11,2%</i>	<i>9,2%</i>	<i>5,7%</i>
<i>Globalne obligacje IG<sup>3</sup></i>	<i>1,4%</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,8%</i>	<i>10,1%</i>	<i>12,5%</i>

Źródło: Bloomberg, BM Alior Banku

<sup>1</sup>stopa zwrotu na 31 grudnia 2018 r.

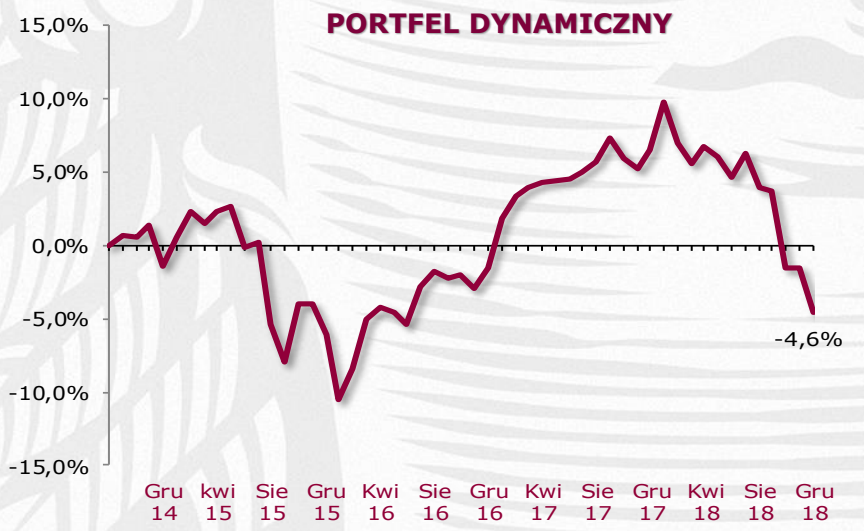
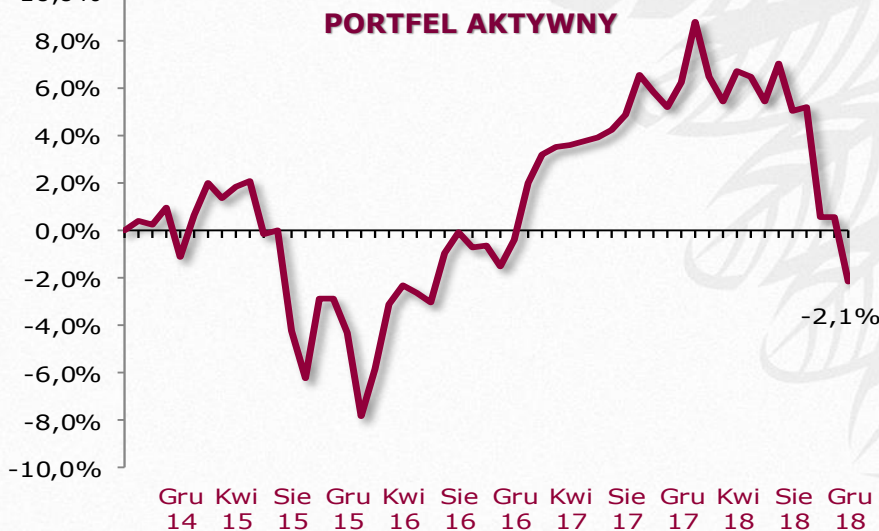
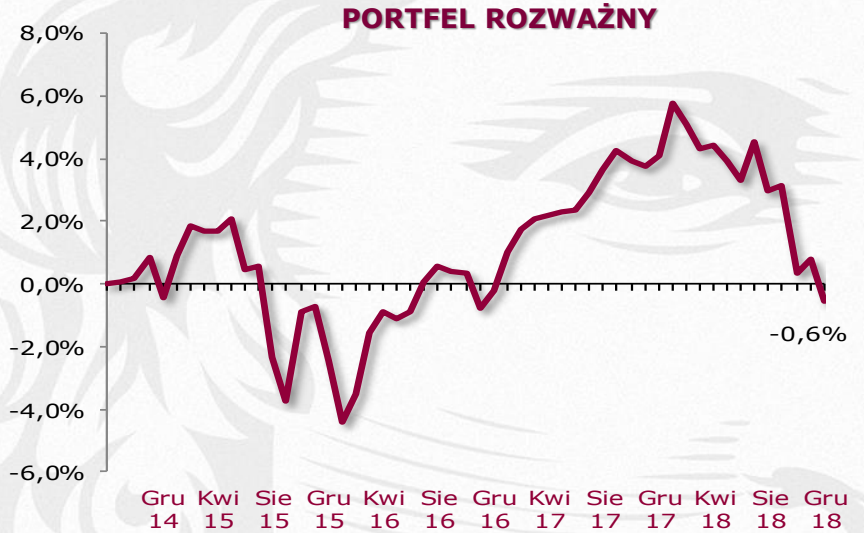
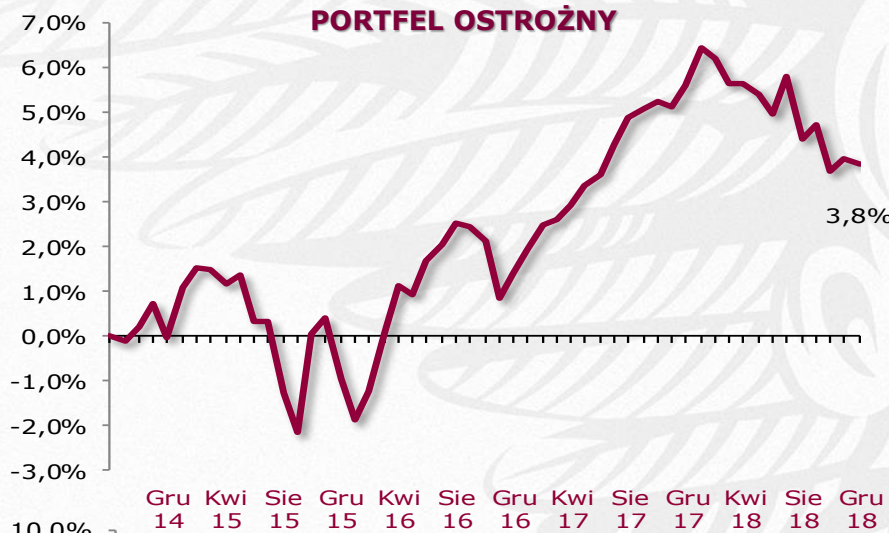
<sup>2</sup>Start usługi: 2 września 2014 r.

<sup>3</sup>Stopy zwrotu dla poszczególnych rynków i klas aktywów mierzone zmianami następujących indeksów: Polskie akcje – WIG, Polskie obligacje skarbowe – Bloomberg Poland Local Sovereign Index, Globalne akcje – MSCI All-Country World, Globalne obligacje IG – Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (USD-hedged)

YTD – od początku roku; IG - Investment Grade (obligacje o ratingu inwestycyjnym)

Stopy zwrotu z Rekomendowanego portfela inwestycyjnego za dany okres jest wyliczana jako średnia ważona stóp zwrotu instrumentów finansowych wchodzących w skład Rekomendowanego portfela inwestycyjnego w danym okresie. Wagami poszczególnych instrumentów finansowych są ich rekomendowane procentowe udziały w portfelu w okresie czasu, za który liczona jest stopa zwrotu.

# STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI KOMPLEKSOWYCH (POWYŻEJ 100 TYS. ZŁ.)



# STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI MIESZANYCH (POWYŻEJ 100 TYS. ZŁ.)

Rekomendowany portfel	Grudzień <sup>1</sup>	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy	3 lata	Od startu usługi <sup>2</sup>
Ostrożny	-0,3%	-0,2%	-0,8%	-1,3%	4,0%	3,5%
Rozważny	-1,2%	-1,6%	-2,4%	-4,6%	1,0%	0,2%
Aktywny	-2,5%	-4,7%	-6,1%	-9,2%	-0,9%	-2,2%
Dynamiczny	-2,8%	-4,9%	-7,2%	-11,3%	-2,1%	-3,9%
<i>Polskie akcje<sup>3</sup></i>	<i>-0,9%</i>	<i>-2,2%</i>	<i>3,1%</i>	<i>-9,5%</i>	<i>12,2%</i>	<i>8,5%</i>
<i>Polskie obligacje skarbowe<sup>3</sup></i>	<i>1,1%</i>	<i>2,4%</i>	<i>3,0%</i>	<i>5,1%</i>	<i>12,4%</i>	<i>12,2%</i>
<i>Globalne akcje<sup>3</sup></i>	<i>-7,2%</i>	<i>-13,1%</i>	<i>-9,8%</i>	<i>-11,2%</i>	<i>9,2%</i>	<i>7,8%</i>
<i>Globalne obligacje IG<sup>3</sup></i>	<i>1,4%</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,7%</i>	<i>1,8%</i>	<i>10,1%</i>	<i>10,7%</i>

Źródło: Bloomberg, BM Alior Banku

<sup>1</sup>stopa zwrotu na 31 grudnia 2018 r.

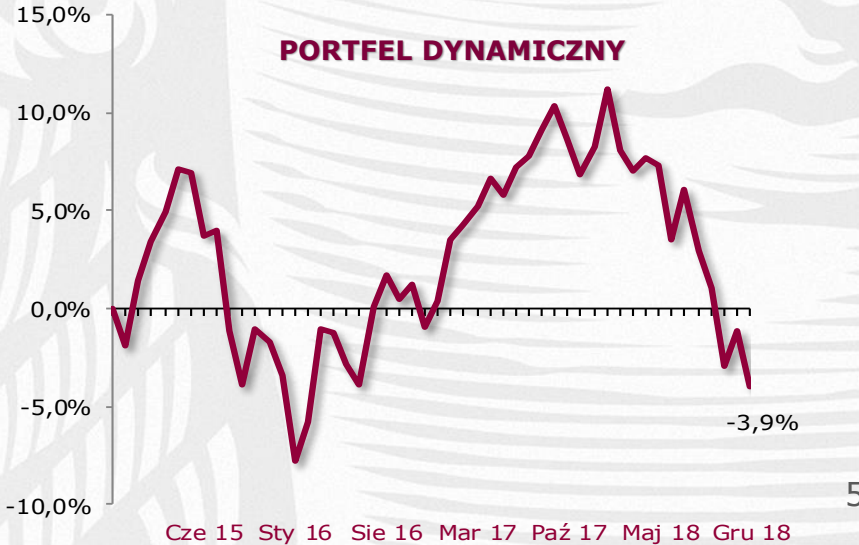
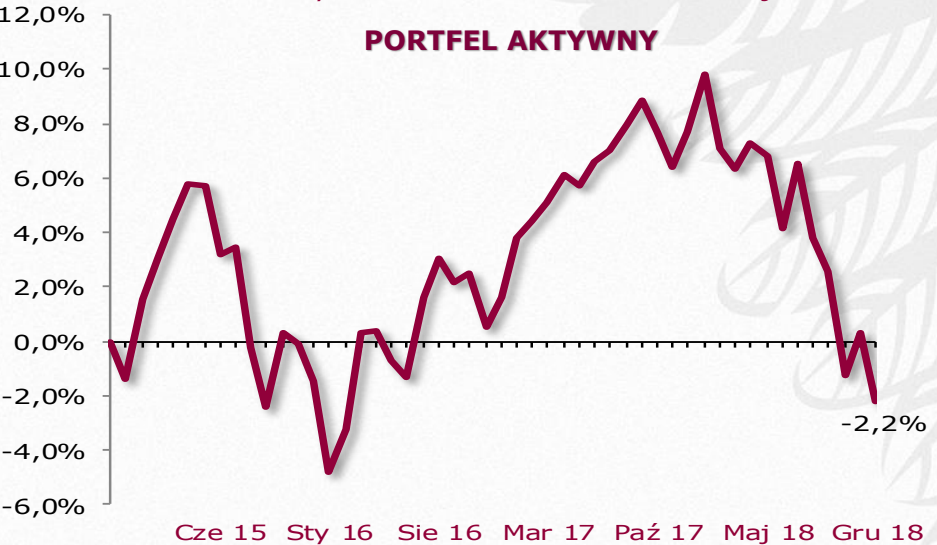
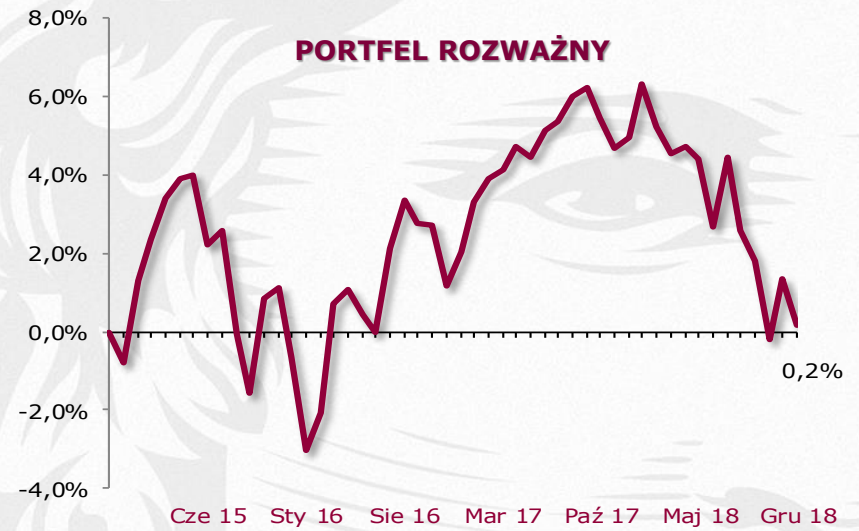
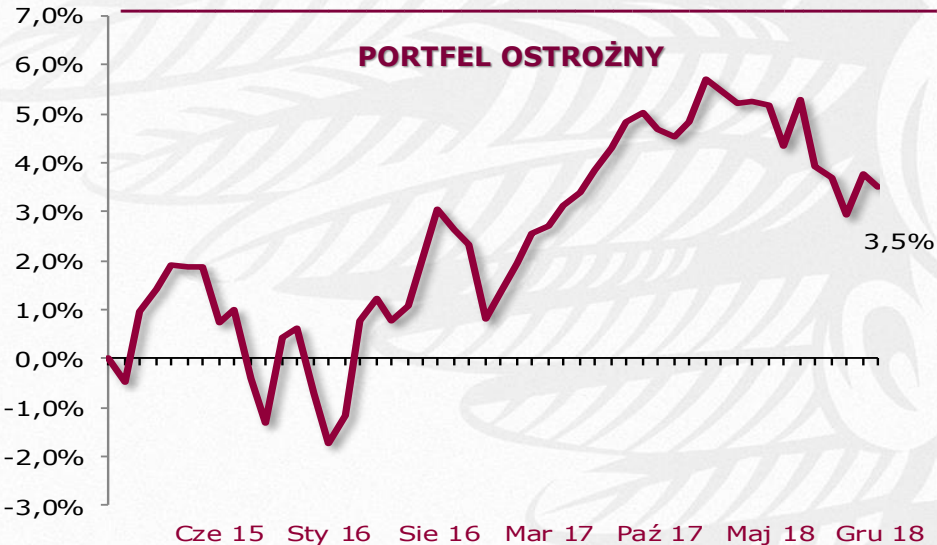
<sup>2</sup>Start usługi: 1 grudnia 2014 r.

<sup>3</sup>Stopy zwrotu dla poszczególnych rynków i klas aktywów mierzone zmianami następujących indeksów: Polskie akcje – WIG, Polskie obligacje skarbowe – Bloomberg Poland Local Sovereign Index, Globalne akcje – MSCI All-Country World, Globalne obligacje IG – Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (USD-hedged)

YTD – od początku roku; IG – Investment Grade (obligacje o ratingu inwestycyjnym)

Stopy zwrotu z Rekomendowanego portfela inwestycyjnego za dany okres jest wyliczana jako średnia ważona stóp zwrotu instrumentów finansowych wchodzących w skład Rekomendowanego portfela inwestycyjnego w danym okresie. Wagami poszczególnych instrumentów finansowych są ich rekomendowane procentowe udziały w portfelu w okresie czasu, za który liczona jest stopa zwrotu.

# STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI MIESZANYCH (POWYŻEJ 100 TYS. ZŁ.)



# STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI GIEŁDOWYCH (POWYŻEJ 100 TYS. ZŁ.)

Rekomendowany portfel	Grudzień <sup>1</sup>	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy	3 lata	Od startu usługi <sup>2</sup>
Ostrożny	0,5%	0,9%	0,8%	1,2%	14,0%	13,9%
Rozważny	-0,4%	0,7%	-0,5%	-3,1%	12,7%	12,3%
Aktywny	-1,2%	0,8%	-1,6%	-6,0%	12,2%	11,3%
Dynamiczny	-1,7%	1,0%	-2,2%	-8,0%	12,5%	11,1%
<i>Polskie akcje</i> <sup>3</sup>	-0,9%	-2,2%	3,1%	-9,5%	12,2%	8,5%
<i>Polskie obligacje skarbowe</i> <sup>3</sup>	1,1%	2,3%	3,0%	5,1%	12,3%	12,1%

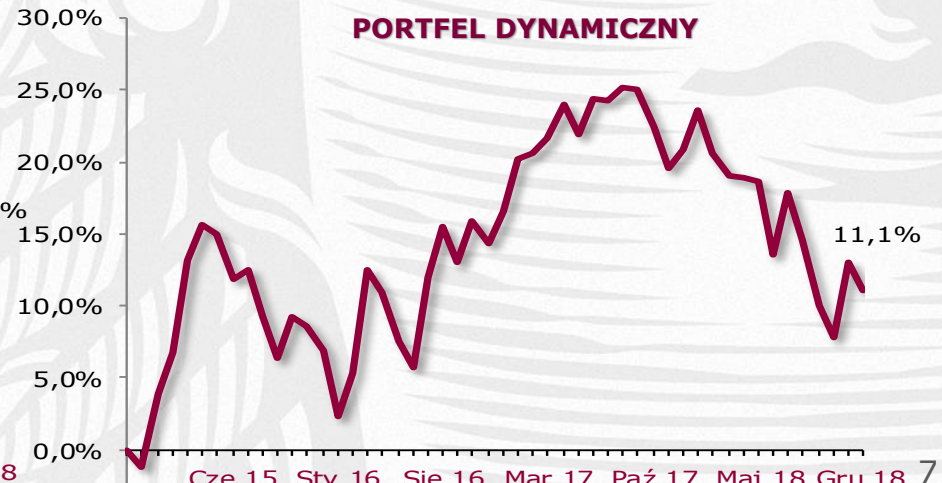
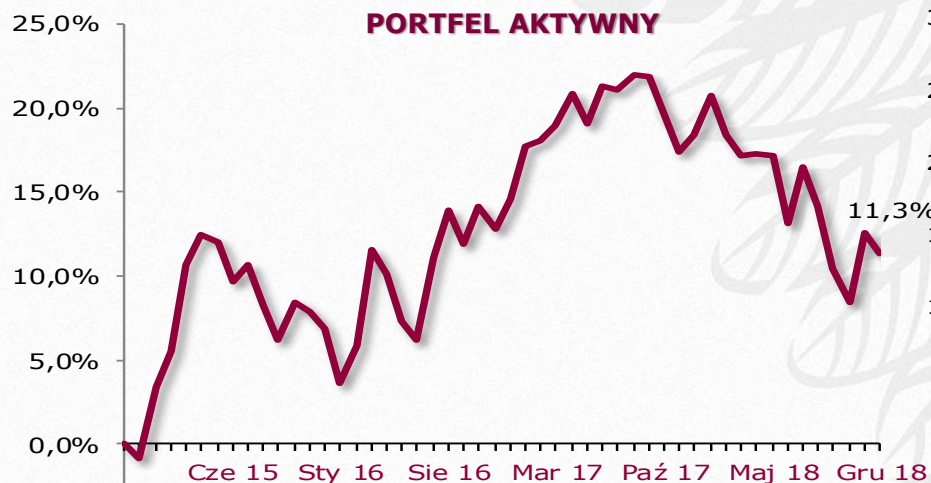
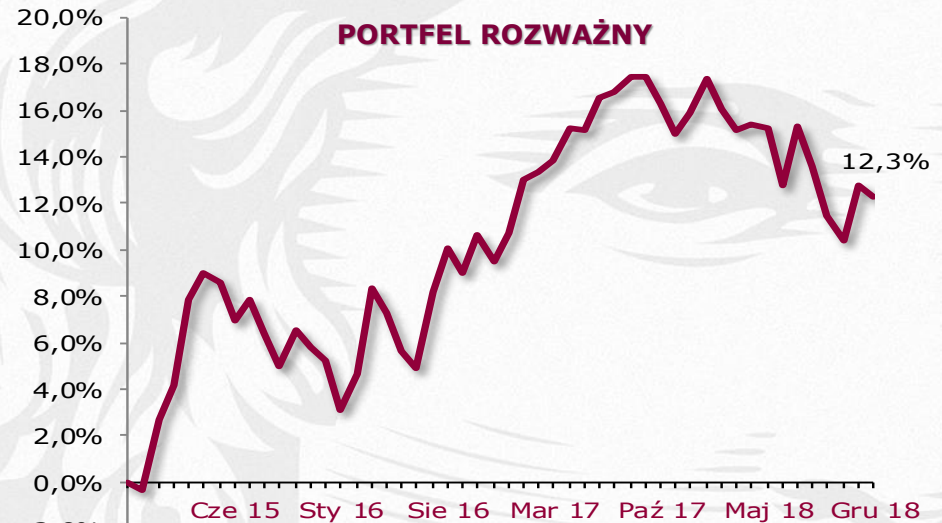
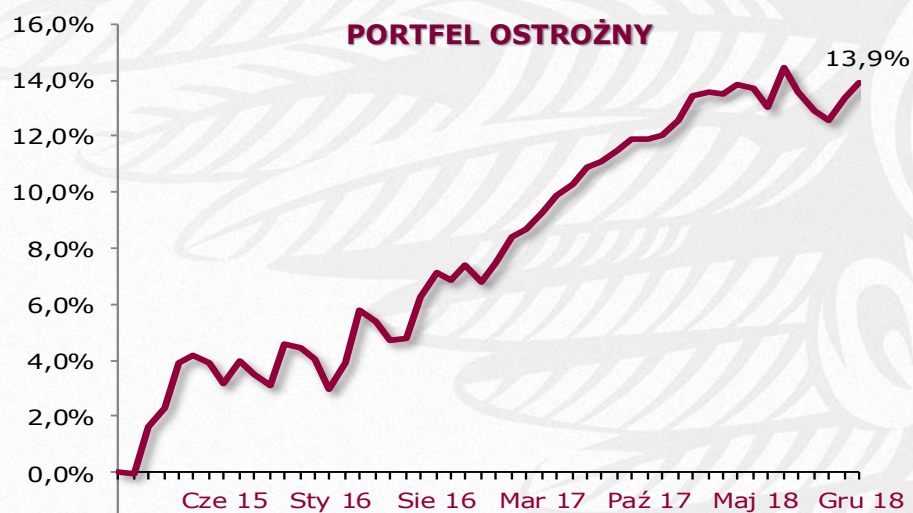
<sup>1</sup>stopa zwrotu na 31 grudnia 2018 r.

<sup>2</sup>Start usługi: 1 grudnia 2014 r.

<sup>3</sup>Stopy zwrotu dla poszczególnych rynków i klas aktywów mierzone zmianami następujących indeksów: Polskie akcje – WIG, Polskie obligacje skarbowe – Bloomberg Poland Local Sovereign Index YTD – od początku roku

Stopy zwrotu z Rekomendowanego portfela inwestycyjnego za dany okres jest wyliczana jako średnia ważona stóp zwrotu instrumentów finansowych wchodzących w skład Rekomendowanego portfela inwestycyjnego w danym okresie. Wagami poszczególnych instrumentów finansowych są ich rekomendowane procentowe udziały w portfelu w okresie czasu, za który liczona jest stopa zwrotu.

# STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI GIEŁDOWYCH (POWYŻEJ 100 TYS. ZŁ.)



<b>Alior TFI</b>	<b>Grudzień<sup>1</sup></b>	<b>Od startu usługi<sup>2</sup></b>
Ostrożna	<b>0,13%</b>	<b>0,18%</b>
Rozważna	<b>-0,58%</b>	<b>-0,44%</b>
Aktywna	<b>-1,16%</b>	<b>-0,94%</b>
<i>Polskie akcje<sup>3</sup></i>	<b>-0,88%</b>	<b>2,08%</b>
<i>Polskie obligacje skarbowe<sup>3</sup></i>	<b>1,13%</b>	<b>2,16%</b>
<i>Globalne akcje<sup>3</sup></i>	<b>-7,17%</b>	<b>-7,53%</b>
<i>Globalne obligacje IG<sup>3</sup></i>	<b>1,44%</b>	<b>2,18%</b>

<sup>1</sup>stopa zwrotu na 31grudnia 2018 r.

<sup>2</sup>stopa zwrotu na 31 grudnia 2018 r. od daty startu usługi (22 października 2018 r.)

<sup>3</sup>Stopy zwrotu dla poszczególnych rynków i klas aktywów mierzone zmianami następujących indeksów: Polskie akcje – WIG, Polskie obligacje skarbowe –Bloomberg Poland Local Sovereign Index, Globalne akcje – MSCI All-Country World, Globalne obligacje IG – Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index (USD-hedged)  
YTD – od początku roku; IG – Investment Grade (obligacje o ratingu inwestycyjnym)

Stopy zwrotu z Rekomendowanego portfela inwestycyjnego za dany okres jest wyliczana jako średnia ważona stóp zwrotu instrumentów finansowych wchodzących w skład Rekomendowanego portfela inwestycyjnego w danym okresie. Wagami poszczególnych instrumentów finansowych są ich rekomendowane procentowe udziały w portfelu w okresie czasu, za który liczona jest stopa zwrotu.



# INFORMACJA DODATKOWA

---

Właścicielem niniejszego opracowania jest Biuro Maklerskie Alior Bank Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy, KRS: 0000305178, REGON: 141387142, NIP: 1070010731, kapitał zakładowy: 1 305 539 910 PLN (opłacony w całości).

Biuro Maklerskie informuje, że zaprezentowane wyniki inwestycyjne odnoszą się do przeszłości. Stopa zwrotu uzyskana z inwestycji w przeszłości nie stanowi gwarancji jej uzyskania w przyszłości.

Prezentowane stopy zwrotu z rekomendowanych portfeli inwestycyjnych są stopami zwrotu, które nie uwzględniają kosztów związanych z nabyciem rekomendowanych instrumentów finansowych (np. prowizji maklerskiej, opłaty manipulacyjnej). W wyniku konieczności poniesienia tych opłat rzeczywisty zwrot z inwestycji może być niższy niż przedstawiony w niniejszym opracowaniu. Wpływ kosztów na podane stopy zwrotu uzależniony jest od wysokości stawek prowizji i opłat. Szczegółowe informacje na temat wysokości i zasad naliczania opłat i prowizji określają taryfy opłat i prowizji Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. Wysokość opłat manipulacyjnych określają poszczególne fundusze.

Niniejsza publikacja została przygotowana wyłącznie w celach informacyjnych i nie stanowi porady inwestycyjnej, rekomendacji i/lub oferty zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego.

Powielanie bądź publikowanie niniejszego opracowania lub jego części bez pisemnej zgody Biura Maklerskiego Alior Bank S.A. jest zabronione.