



**ALIOR
BANK**

STOPY ZWROTU Z REKOMENDOWANYCH PORTFELI

Listopad 2018

Warszawa 05.12.2018

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

Rekomendowany portfel	Listopad ¹	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy	YTD	Od startu usługi ²
Ostrożny	0,3%	-0,4%	-1,3%	-1,1%	-1,5%	4,0%
Rozważny	0,4%	-2,1%	-3,0%	-2,9%	-3,2%	0,8%
Aktywny	0,0%	-4,2%	-5,6%	-4,4%	-5,3%	0,6%
Dynamiczny	0,0%	-5,2%	-7,1%	-6,4%	-7,5%	-1,5%
<i>Polskie akcje³</i>	5,2%	-3,3%	1,6%	-6,8%	-8,7%	10,6%
<i>Polskie obligacje skarbowe³</i>	0,8%	1,3%	2,2%	4,4%	3,9%	14,5%
<i>Globalne akcje³</i>	1,3%	-6,1%	-3,5%	-2,9%	-4,3%	13,8%
<i>Globalne obligacje IG³</i>	0,5%	-0,1%	0,4%	0,5%	0,3%	10,9%

Zródło: Bloomberg, BM Alior Banku

¹stopa zwrotu na 30 listopada 2018 r.

²Start usługi: 2 września 2014 r.

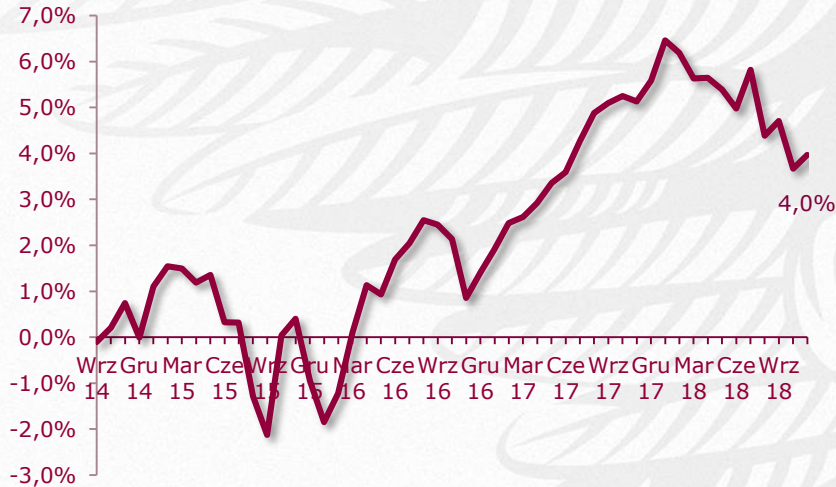
³Stopy zwrotu dla poszczególnych rynków i klas aktywów mierzone zmianami następujących indeksów: Polskie akcje – WIG, Polskie obligacje skarbowe – Bloomberg Poland Local Sovereign Index, Globalne akcje – MSCI All-Country World, Globalne obligacje IG – Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return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

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

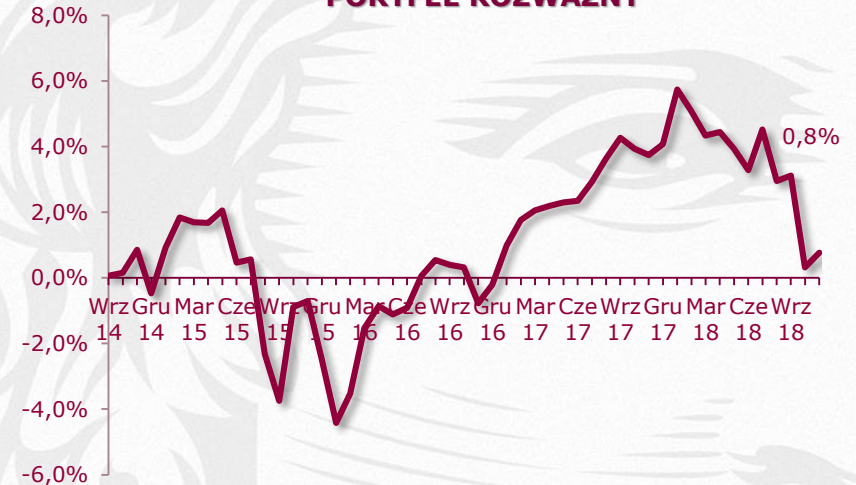
Stopy zwrotu z Rekomendowanego portfela inwestycyjnego za dany okres jest wyliczana jako średnia ważona stóp zwrotu instrumentów finansowych wchodzących w skład Rekomendowanego portfela inwestycyjnego w danym okresie. Wagami poszczególnych instrumentów finansowych są ich rekomendowane procentowe udziały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

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

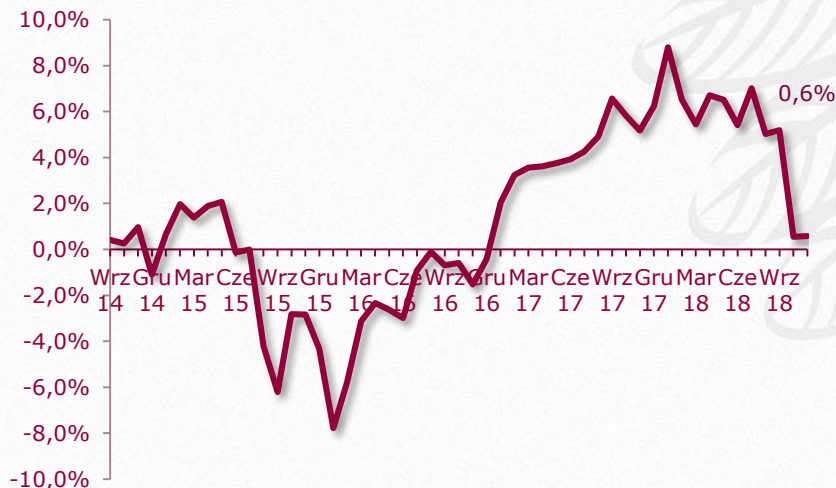
PORTFEL OSTROŻNY



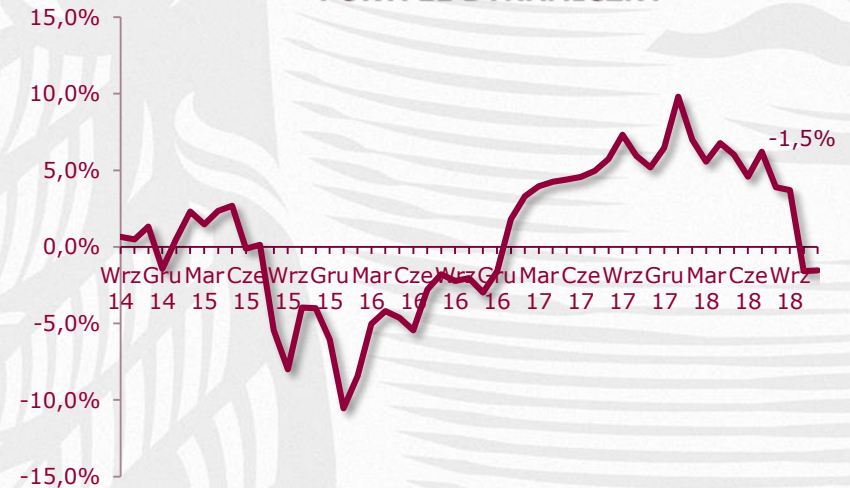
PORTFEL ROZWAŻNY



PORTFEL AKTYWNY



PORTFEL DYNAMICZNY



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

Rekomendowany portfel	Listopad ¹	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy	YTD	Od startu usługi ²
Ostrożny	0,8%	-0,2%	-1,3%	-0,7%	-1,0%	3,8%
Rozważny	1,5%	-1,2%	-2,9%	-3,2%	-3,5%	1,3%
Aktywny	1,6%	-3,3%	-6,1%	-5,7%	-6,9%	0,3%
Dynamiczny	1,8%	-4,0%	-7,9%	-7,5%	-8,7%	-1,2%
<i>Polskie akcje³</i>	5,2%	-3,3%	1,6%	-6,8%	-8,7%	9,5%
<i>Polskie obligacje skarbowe³</i>	0,8%	1,3%	2,2%	4,4%	3,9%	10,9%
<i>Globalne akcje³</i>	1,3%	-6,1%	-3,5%	-2,9%	-4,3%	16,1%
<i>Globalne obligacje IG³</i>	0,5%	-0,1%	0,4%	0,5%	0,3%	9,1%

Źródło: Bloomberg, BM Alior Banku

¹stopa zwrotu na 30 listopada 2018 r.

²Start usługi: 1 grudnia 2014 r.

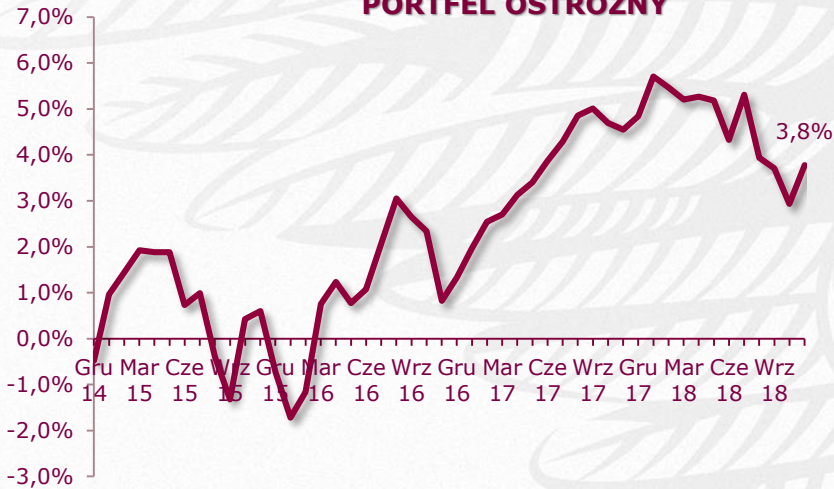
³Stopy zwrotu dla poszczególnych rynków i klas aktywów mierzone zmianami następujących indeksów: Polskie akcje – WIG, Polskie obligacje skarbowe – Bloomberg Poland Local Sovereign Index, Globalne akcje – MSCI All-Country World, Globalne obligacje IG – Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return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

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

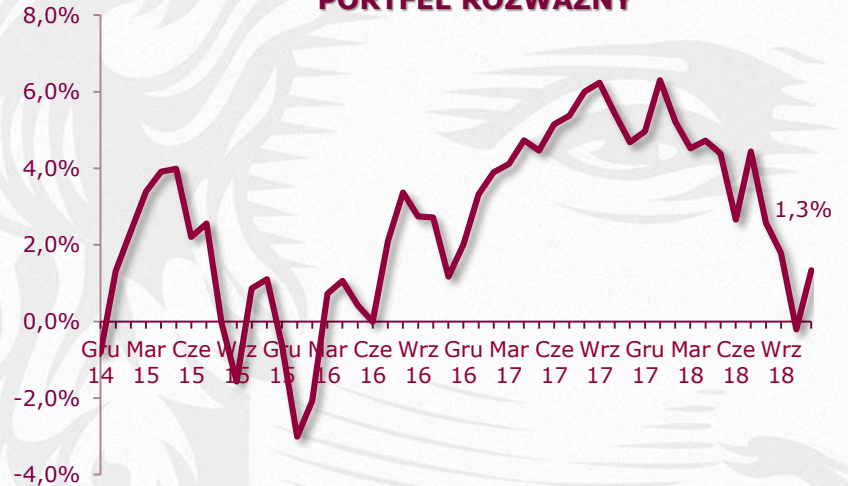
Stopy zwrotu z Rekomendowanego portfela inwestycyjnego za dany okres jest wyliczana jako średnia ważona stóp zwrotu instrumentów finansowych wchodzących w skład Rekomendowanego portfela inwestycyjnego w danym okresie. Wagami poszczególnych instrumentów finansowych są ich rekomendowane procentowe udziały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

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

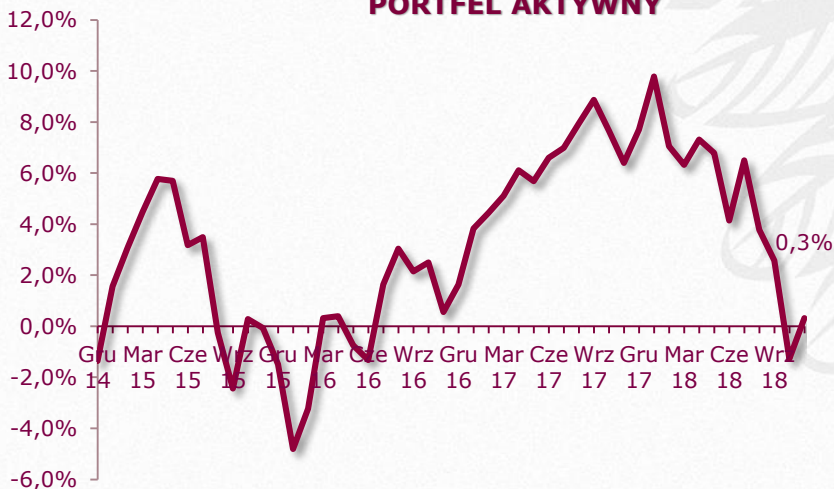
PORTFEL OSTROŻNY



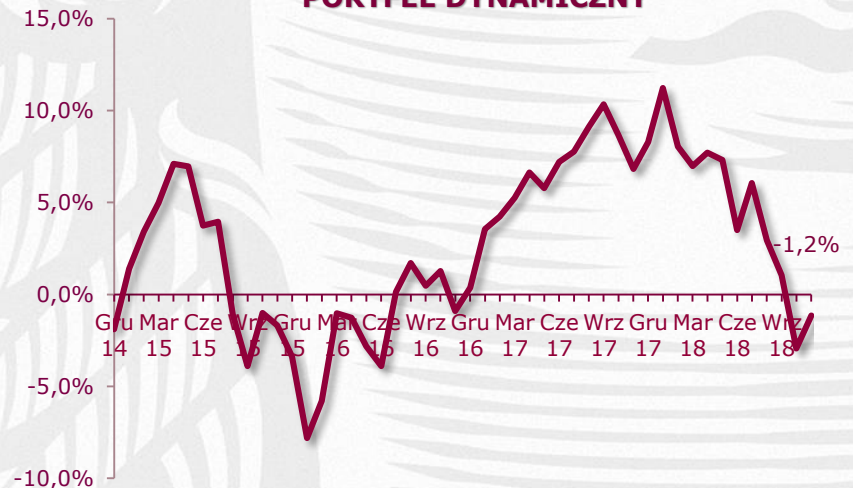
PORTFEL ROZWAŻNY



PORTFEL AKTYWNY



PORTFEL DYNAMICZNY



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

Rekomendowany portfel	Listopad ¹	3 miesiące	6 miesięcy	12 miesięcy	YTD	Od startu usługi ²
Ostrożny	0,7%	-0,2%	-0,3%	1,2%	0,7%	13,4%
Rozważny	2,2%	-0,8%	-2,2%	-2,0%	-2,7%	12,7%
Aktywny	3,8%	-1,3%	-3,9%	-4,1%	-4,9%	12,6%
Dynamiczny	4,9%	-1,4%	-4,8%	-5,5%	-6,4%	13,0%
<i>Polskie akcje³</i>	5,2%	-3,3%	1,6%	-6,8%	-8,7%	9,5%
<i>Polskie obligacje skarbowe³</i>	0,8%	1,3%	2,2%	4,4%	3,9%	10,9%

¹stopa zwrotu na 30 listopada 2018 r.

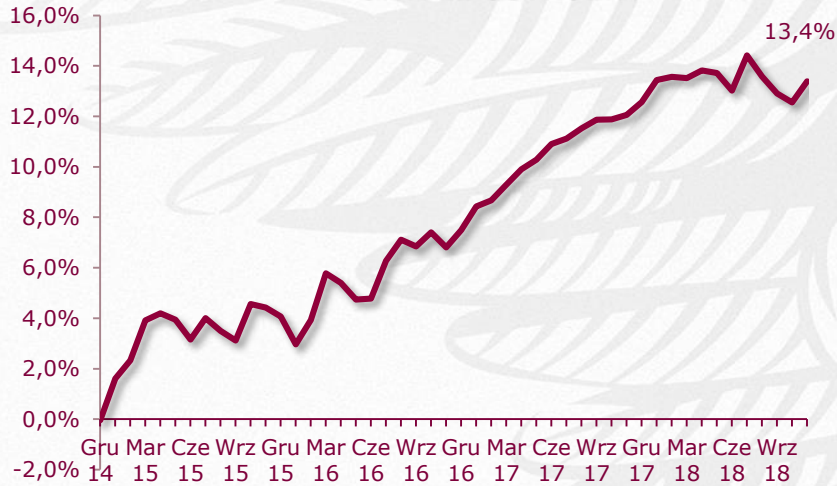
²Start usługi: 1 grudnia 2014 r.

³Stopy 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

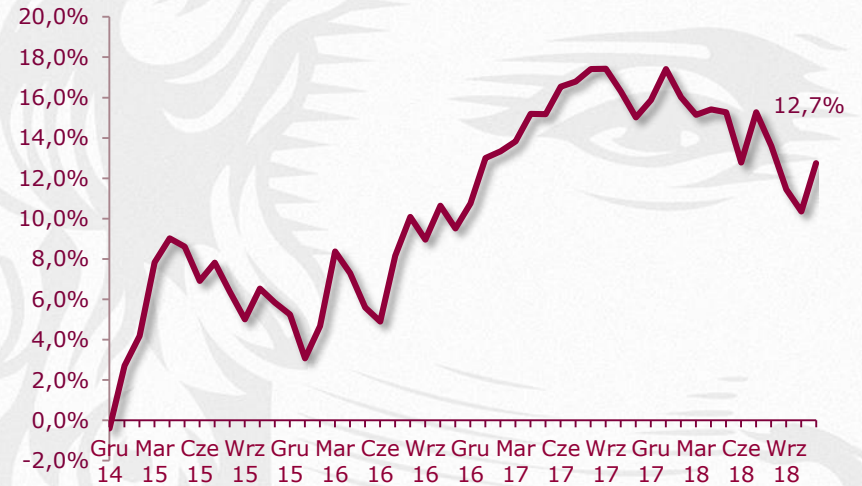
Stopy zwrotu z Rekomendowanego portfela inwestycyjnego za dany okres jest wyliczana jako średnia ważona stóp zwrotu instrumentów finansowych wchodzących w skład Rekomendowanego portfela inwestycyjnego w danym okresie. Wagami poszczególnych instrumentów finansowych są ich rekomendowane procentowe udziały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

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

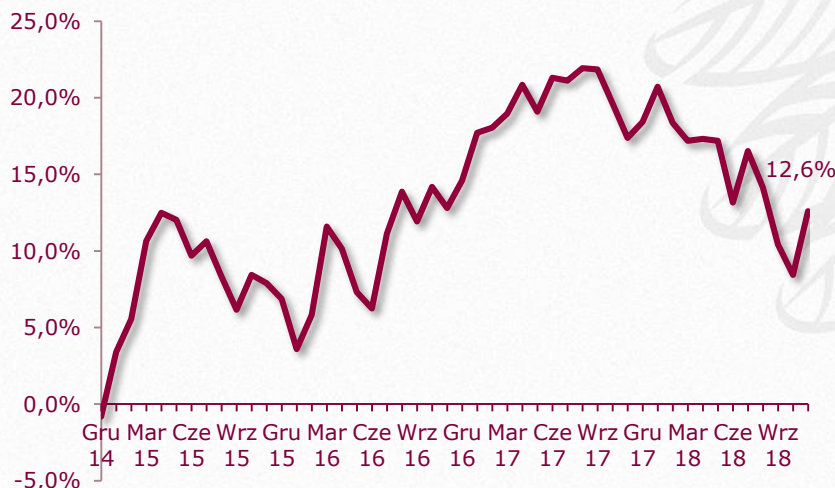
PORTFEL OSTROŻNY



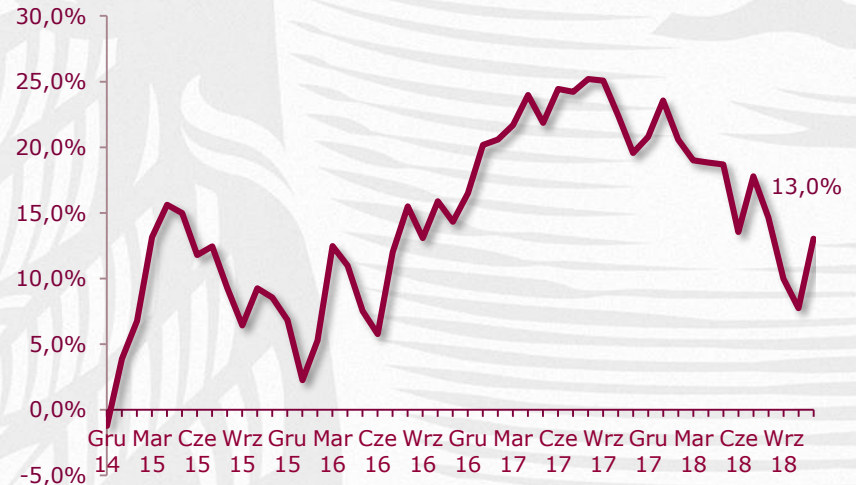
PORTFEL ROZWAŻNY



PORTFEL AKTYWNY



PORTFEL DYNAMICZNY



Alior TFI	Listopad¹	Od startu usługi²
Ostrożna	0,3%	0,1%
Rozważna	0,8%	0,1%
Aktywna	1,1%	0,2%
<i>Polskie akcje³</i>	5,2%	3,0%
<i>Polskie obligacje skarbowe³</i>	0,8%	1,0%
<i>Globalne akcje³</i>	1,3%	-0,4%
<i>Globalne obligacje IG³</i>	0,5%	0,7%

¹stopa zwrotu na 30 listopada 2018 r.

²stopa zwrotu na 30 listopada 2018 r. od daty startu usługi (22 października 2018 r.)

³Stopy 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.