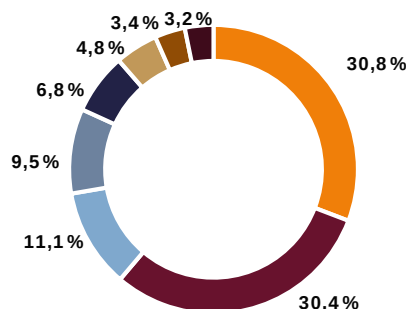


POZIOM RYZYKA:

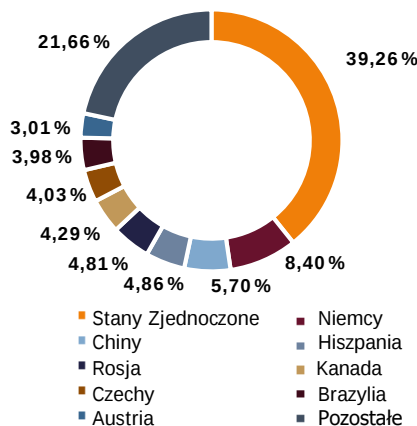
1 2 3 4 5 6 7

Struktura portfela (%)



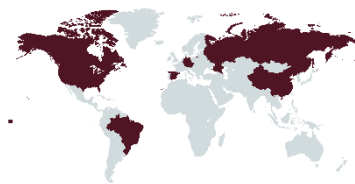
- Akcje notowane na GPW
- Zagraniczne rynki akcji
- Zagraniczne rynki surowców
- Papiery dłużne przedsiębiorstw
- Zagraniczne rynki obligacji
- Papiery dłużne skarbowe
- REIT-y
- Pozostałe

Struktura geograficzna części zagranicznej portfela (%)



Dane wg stanu: akcje na 30.05.2018, ETF na 30.04.2018

Alokacja geograficzna



Wyniki inwestycyjne (%)

Miesiąc	-1,72%
Kwartał	-1,30%
Pół roku	-3,07%
Rok	-3,83%
Od początku roku	-4,06%
Od uruchomienia funduszu	-30,26%

Charakterystyka Funduszu

- Instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym, w szczególności akcje - od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu
- Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu
- Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuł uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą - do 50% wartości aktywów Subfunduszu
- Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne
- Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych

Komentarz Zarządzających

Maj przyniósł pogorszenie koniunktury na rynkach kapitałowych, w szczególności w krajach rozwijających się. Dolar amerykański umocniał się do większości walut – inwestorzy skuszeni wyższymi rentownościami amerykańskich obligacji skarbowych wycofywali pieniądze do USA, a dodatkowo niepewność polityczna we Włoszech zwiększała apetyt na aktywa wolne od ryzyka.

Rynki wschodzące okazały się po raz kolejny najbardziej wrażliwe na umacniającego się dolara, a kraje mające również problemy wewnętrzne, takie jak Turcja, czy Brazylia, doświadczyły gwałtownej przeceny waluty, sięgającej nawet kilkunastu procent w skali miesiąca. W rezultacie, indeks akcji rynków wschodzących zmniejszył o ponad 4%. Podobnej skali spadki zanotowały akcje polskie. Rynki rozwinięte były znacznie silniejsze – akcje niemieckie zakończyły miesiąc na niewielkim plusie, wspomagane przez słabnące euro. Akcje amerykańskie po raz kolejny były jedną z najlepszych klas aktywów, rosnąc ponad 3%.

Na rynku obligacji, jedynie papiery skarbowe rynków rozwiniętych zanotowały wzrosty, napędzane przez popyt na bezpieczne aktywa. Ceny amerykańskich obligacji rosły, a ich rentowności spadły do poziomu 2,82% (dla papierów 10-letnich). Silnych spadków doświadczyły obligacje rynków wschodzących, w szczególności wyceniane w walutach lokalnych, na co złożyła się zarówno przecena walut krajów wschodzących, jak i wzrost rentowności obligacji skarbowych.

W ocenie Zarządzających, hossa na światowych rynkach akcyjnych nie dobiegła jeszcze końca, ale zmienność na rynkach akcyjnych pozostanie podwyższona. Z drugiej strony, rynki obligacyjne będą reagować na prawdopodobny wzrost inflacji, w związku z czym obligacje zmienneokuponowe wydają się bardziej atrakcyjne niż stałokuponowe. Dzięki wysokiej dywersyfikacji portfela Fundusz powinien wykazywać ograniczoną zmienność, a aktywna selekcja spółek daje szansę na atrakcyjne stopy zwrotu.

Podstawowe informacje

Benchmark
brak

Początek działalności
24.03.2009

Wartość j.u.
69,79 zł

Minimalna pierwsza wpłata
200 zł

Minimalna kolejna wpłata
100 zł

Opłata za zarządzanie
1,2% w skali roku*

Opłata manipulacyjna
2,0%

Rachunek nabyć
31 2490 0005 0000 4600 6914 8452

Zarządzający Funduszem

Fryderyk Krawczyk
Dyrektor Inwestycyjny

Kamil Czapnik
Starszy Zarządzający Aktywami

Maciej Byszkiewicz
Zarządzający Aktywami

Profil Inwestora

■ szukający funduszy, dających ekspozycję na różne klasy aktywów (akcje polskie i zagraniczne, papiery dłużne itd.)

■ chcący minimalizować ryzyko pojedynczej klasy aktywów

■ gotowy na podjęcie umiarkowanego wysokiego ryzyka inwestycyjnego

■ akceptujący min. 5 - letni horyzont inwestycyjny

Dane na dzień 30.05.2018 r.

Od dnia 6 maja 2014 r. nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego portfelami subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu ALIOR SFI. W okresie do 5 maja 2014 roku (włącznie), podmiotem zarządzającym była spółka IPOPEMA Asset Management S.A., obecnie podmiotem zarządzającym aktywami portfeli subfunduszy jest spółka Alior TFI S.A. Od dnia 1 sierpnia 2015 roku nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego funduszem ALIOR SFI. W okresie do 31 lipca 2015 roku (włącznie), podmiotem zarządzającym była spółka IPOPEMA TFI S.A., obecnie podmiotem zarządzającym funduszem ALIOR SFI jest spółka Alior TFI S.A. Alior TFI S.A. jest częścią Grupy Alior Banku S.A.

Informacje i dane zawarte w tym materiale są udostępniane tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych i nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy traktować ich jako rekomendacji inwestowania w jakiejkolwiek instrument finansowy lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Informacje o ALIOR Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym zarządzanym przez Alior TFI S.A. (dalej: ALIOR SFI, fundusz), jego polityce inwestycyjnej oraz o jego ryzyku inwestycyjnym zawarte są w prospekcie informacyjnym dostępnym w siedzibie Alior TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.alior.tfi.com. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z prospektem informacyjnym, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji oraz wskazuje ryzyka, koszty i opłaty. Ilekroć w materiałach jest mowa o subfunduszu oznacza to subfundusz wydzielony w ramach ALIOR SFI. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Alior TFI S.A. ani ALIOR SFI nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszu lub subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w fundusz obarczane są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi funduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w fundusz, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Tabele opłat znajdują się na stronie internetowej www.alior.tfi.com. Wartość aktywów netto funduszu i subfunduszy może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania. Subfundusze mogą inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Alior TFI S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Alior TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszym materiałem. Alior TFI S.A. zastrzega, że dane zamieszczone w niniejszym materiale mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Alior TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji. Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, pod adresem: ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, adres kontaktowy: ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350402, NIP 108-000-87-99, kapitał zakładowy 1.259.334,40 zł w całości opłacony. *Aktualna stawka ustalona została na podstawie uchwały Zarządu i może zostać zmieniona w każdym czasie. Maksymalna stawka wg. Statutu wynosi 3,5%. Aktualna Tabela Opłat dostępna na stronie www.alior.tfi.com