

Fundusz dla inwestorów

- szukających strategii opartej o dług skarbowy
- poszukujących funduszu pozwalającego uzyskać potencjalnie wyższą stopę zwrotu dzięki ograniczonej ekspozycji na rynek obligacji korporacyjnych
- szukających strategii oferujących możliwość generowania atrakcyjnych stóp zwrotu przy umiarkowanym poziomie ryzyka
- poszukujących alternatyw dla lokat bankowych
- akceptujących min. roczny horyzont inwestycyjny

Zarządzający funduszem

Fryderyk Krawczyk
Dyrektor Inwestycyjny

Kamil Czapnik
Starszy Zarządzający Aktywami

Maciej Byszkiewicz
Zarządzający Aktywami

Podstawowe informacje

Benchmark
brak

Początek działalności
11.04.2013

Wartość j.u.
110,42 zł

Minimalna pierwsza wpłata
200 zł

Minimalna kolejna wpłata
100 zł

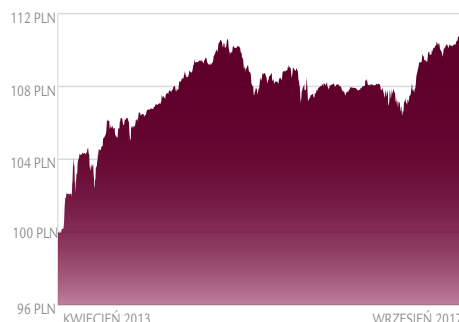
Opłata za zarządzanie
część stała: 1,5% w skali roku

część zmienna: 20% od wzrostu wyceny jednostki przekraczającego 3,5% w skali roku

Opłata manipulacyjna
0,5%*

Rachunek nabyć
08 2490 0005 0000 4600 9545 0028

Historia wycen



Stopy zwrotu (%)

Okres	Wartość
Miesiąc	-0,11
Kwartał	0,37
Pół roku	1,18
Rok	2,18
Dwa lata	1,88
Trzy lata	0,99
Od początku roku	2,98
Od uruchomienia funduszu	10,42

Struktura portfela

Papiery dłużne przedsiębiorstw	37,1%
Papiery dłużne skarbowe	33,3%
Zagraniczne rynki obligacji	28,6%
Pozostałe	1,0%

Struktura geograficzna (%)

Polska	71,4
Pozostałe	28,6
Liczba obligacji w portfelu na 30.06.2017	24
Duration	3,60

Komentarz zarządzających

Sierpniowe odreagowanie na krajowym długu okazało się fałstartem i obligacje skarbowe ponownie tracą na wartości we wrześniu (wzrost rentowności 10Y z poziomu 3,29% do 3,37%). Głównych winowajców pogorszenia się sentymentu do polskich „rządówek” było dwóch. Najpierw w połowie września amerykański bank centralny (FOMC) zaskoczył rynek swoim jastrzębim komunikatem. Z jednej strony bankierzy zamierzają w przyszłym roku przyspieszyć z podwyżkami stóp (planowane 4 podwyżki), a z drugiej strony przedstawili harmonogram redukcji sumy bilansowej, która rozpoczyna się już w październiku. Wydarzenie to spowodowało spadek apetytu na ryzyko, co przełożyło się również na spadek popytu na polski papiery skarbowe ze strony inwestorów zagranicznych. Następnie pod koniec miesiąca ukazał się szacunek wskaźnika inflacji za wrzesień, który zaskoczył rynek wyższym odczytem (2,2% vs 2,0% konsensus rynkowy). Nie znamy dekompozycji wskaźnika (ten pojawi się dopiero w połowie października), ale za można podejrzewać, że za zaskoczenie odpowiadają wyższe ceny paliw oraz wzrosty cen żywności. W naszej opinii prawdopodobnie jest za nami lokalny szczyt wskaźnika CPI i w przypadku braku szoków inflacyjnych w kolejnych miesiącach powinniśmy być ponownie świadkami spadku cen towarów i usług w Polsce, być może już ostatniego w tym cyklu gospodarczym.

Polityka inwestycyjna

- Subfundusz inwestuje nie mniej niż 15 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu w instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostki samorządu terytorialnego, państwa członkowskie, państwa należące do OECD, Europejski Bank Centralny, Międzynarodowy Fundusz Walutowy oraz European Stability Mechanism (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism)
- Do 70% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa
- Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa mogą stanowić do 50% wartości aktywów Subfunduszu
- Dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych będą stanowić nie mniej niż 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Od dnia 6 maja 2014 r. nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego portfelami subfunduszy wydzielonych w ramach funduszu ALIOR SFIO. 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 Money Makers TFI S.A. Od dnia 1 sierpnia 2015 roku nastąpiła zmiana podmiotu zarządzającego funduszem ALIOR SFIO. W okresie do 31 lipca 2015 roku (włącznie), podmiotem zarządzającym była spółka IPOPEMA TFI S.A., obecnie podmiotem zarządzającym funduszem ALIOR SFIO jest spółka Money Makers TFI S.A. Money Makers 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 jakiegokolwiek 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 Money Makers TFI S.A. oraz o jego ryzyku inwestycyjnym zawarte są w prospekcie informacyjnym dostępnym w siedzibie Money Makers TFI S.A. oraz na stronie internetowej www.moneymakers.pl. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z prospektem informacyjnym, który zawiera informacje niezbędne do oceny inwestycji oraz wskazuje ryzyka, koszty i opłaty. Informacje w materiałach jest mowa o subfunduszach oznaczających subfundusze wydzielone w ramach ALIOR SFIO. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Money Makers TFI S.A.) i dotyczą jednostek uczestnictwa kategorii A. Money Makers TFI S.A. ani ALIOR SFIO nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszy lub subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w fundusze obciążone 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 danego 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 funduszu, w szczególności podatku od dochodów kapitałowych. Tabele opłat znajdują się na stronie internetowej www.moneymakers.pl. Wartość aktywów netto funduszy 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 poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Money Makers TFI S.A. oświadcza, że dokłada wszelkich starań, aby niniejszy materiał był przygotowywany z należytą starannością. Money Makers TFI S.A. nie ponosi odpowiedzialności za decyzje inwestycyjne osób, które zapoznały się z niniejszymi materiałami. Money Makers TFI S.A. zastrzega, że dane zamieszczone w niniejszych materiałach mogą być nieaktualne, dlatego w przypadku zamiaru podjęcia decyzji inwestycyjnych zalecamy kontakt z Money Makers TFI S.A., celem uzyskania aktualnych informacji. Money Makers 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. *Dla zlecen nabywców Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych rozliczanych od dnia wyceny 12.10.2015 do odwołania.