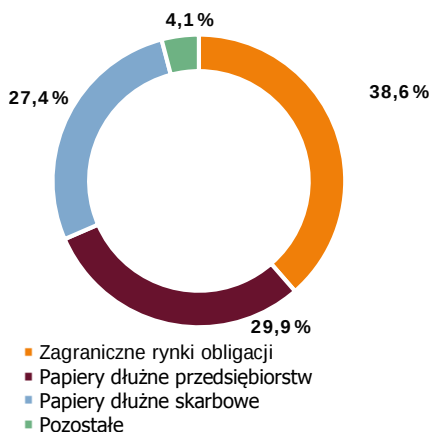


POZIOM RYZYKA:

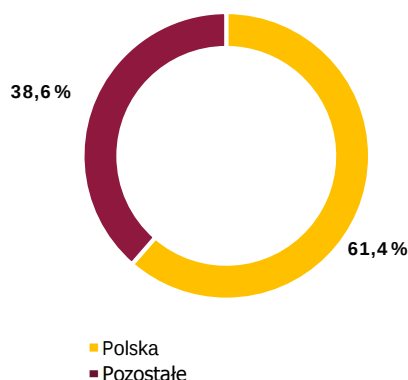
1 2 3 4 5 6 7

## Struktura portfela (%)



Liczba obligacji w portfelu (na 30.06.2017): 24  
Duration: 3,2

## Struktura geograficzna (%)



## Wyniki inwestycyjne (%)

|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Miesiąc                  | 0,60%  |
| Kwartał                  | 0,62%  |
| Pół roku                 | 0,89%  |
| Rok                      | 2,08%  |
| Od początku roku         | 0,62%  |
| Od uruchomienia funduszu | 11,40% |

## Charakterystyka Funduszu

- 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

## Komentarz Zarządzających

Marzec był bardzo pozytywnym miesiącem dla krajowych obligacji skarbowych. W szczególności na wartości zyskiwały papiery długoterminowe (spadek rentowności 10Y z poziomu 3,35% do 3,18%). Motorem wzrostu cen instrumentów dłużnych było kilka. Z jednej strony mamy większy niż oczekiwał rynek spadek wskaźnika inflacji, który napędzany jest niezrozumiałą (niezrównoważony rynek pracy) obniżką inflacji bazowej (CPI bez żywności i paliw). Z drugiej strony silne fundamenty gospodarcze, niska podaź na rynku pierwotnym oraz poprawa globalnego sentymentu inwestycyjnego powodowała wysokie zainteresowanie polskim długiem skarbowym wśród inwestorów zagranicznych.

Pół roku temu, kiedy polskie obligacje znajdowały się pod presją wyprzedzały, mało kto widział wartość w naszych papierach. Obecnie po silnych spadkach dochodowości pojawia się wiele głosów, które mówią, że polskie obligacje powinny dalej zyskiwać na wartości. W naszej ocenie lokalny rynek zdyskontował już wiele pozytywnych informacji. Zarządzający uważają że po tak silnych wzrostach prawdopodobne jest pewne odreagowanie wycen, chociaż nie można wykluczyć kontynuacji trendu aprecjacyjnego w krótkim okresie. W dłuższej perspektywie pomimo pozytywnego otoczenia makro spodziewamy się stopniowego wzrostu rentowności obligacji o stałym dochodzie. Napięcia na rynku pracy z pewnym opóźnieniem powinny przełożyć się na wzrost wskaźnika CPI, a co za tym idzie w parze - rentowności papierów dłużnych.

## Podstawowe informacje

**Benchmark**  
brak

**Początek działalności**  
11.04.2013

**Wartość j.u.**  
111,40 zł

**Minimalna pierwsza wpłata**  
200 zł

**Minimalna kolejna wpłata**  
100 zł

**Opłata za zarządzanie**  
część stała: maksymalna 0,01% w skali roku\*  
część zmienna: 20% od wzrostu wyceny w skali jednostki przekraczającego 3,5% w skali roku

**Opłata manipulacyjna**  
0,5% \*\*

**Rachunek nabyć**  
08 2490 0005 0000 4600 9545 0028

## Zarządzający Funduszem

**Fryderyk Krawczyk**  
Dyrektor Inwestycyjny

**Kamil Czapnik**  
Starszy Zarządzający Aktywami

**Maciej Byszkiewicz**  
Zarządzający Aktywami

## Profil Inwestora

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

Dane na dzień 29.03.2018 r.

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 jakiejkolwiek instrumenty finansowe 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. (dalej: ALIOR SFIO, fundusz), jego polityce inwestycyjnej 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](http://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. Ilekroć w materiałach jest mowa o subfunduszach oznacza to subfundusze wydzielone w ramach ALIOR SFIO. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Money Makers TFI S.A.). Money Makers TFI S.A. ani ALIOR SFIO nie gwarantują osiągnięcia celów inwestycyjnych funduszu lub subfunduszy ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w fundusz 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 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.moneymakers.pl](http://www.moneymakers.pl). 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. 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 niniejszym materiałem. Money Makers TFI S.A. zastrzega, że dane zamieszczone w niniejszym materiale 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. \* Aktualna stawka ustalona została na podstawie uchwały Zarządu i może zostać zmieniona w każdym czasie. Maksymalna stawka wg Statutu wynosi 0,2%. \*\* Dla zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych rozliczanych od dnia wyceny 12.10.2015 do odwołania. Aktualna Tabela Opłat dostępna na stronie [www.moneymakers.pl](http://www.moneymakers.pl).