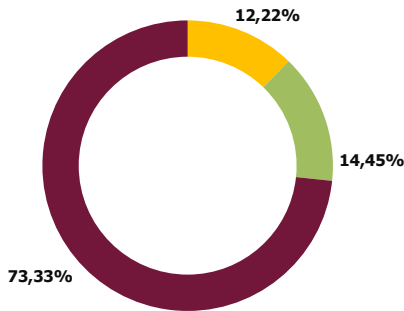


POZIOM RYZYKA:

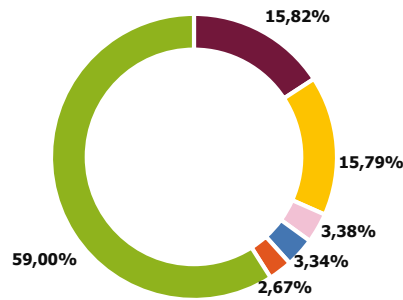


Struktura portfela (%)



■ Zagraniczne rynki obligacji
■ Papiery dłużne skarbowe
■ Pozostałe

Struktura geograficzna (%)



■ Stany Zjednoczone ■ Polska
■ Pozostałe ■ Indonezja
■ Brazylia ■ Meksyk

Dane wg stanu: obligacji na 28.06.2019, ETF na 31.05.2019

Wyniki inwestycyjne (%)

Miesiąc	2,59%
Kwartał	2,22%
Pół roku	5,51%
Rok	5,01%
Od początku roku	5,51%
Od uruchomienia funduszu	7,49%

Alokacja geograficzna



Charakterystyka Funduszu

- Celem subfunduszu jest poszukiwanie atrakcyjnych pod względem dochodowości segmentów rynku dłużnego w danym momencie. Osiągnięcie wyższej od klasycznych rozwiązań obligacyjnych stopy zwrotu poprzez selekcję najlepszych pomysłów inwestycyjnych z globalnego rynku obligacji.
- Subfundusz inwestuje w szeroką gamę aktywów na globalnym rynku instrumentów finansowych, określonych szczegółowo w Prospekcie informacyjnym, w szczególności w: obligacje skarbowe (do 100%), obligacje korporacyjne (do 100%), a także w instrumenty pochodne oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych (do 90%).
- Do 100% wartości aktywów subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
- Do 100% wartości aktywów subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Komentarz Zarządzających

Czerwiec był miesiącem doskonałej koniunktury na globalnych rynkach dłużnych. Na wartości zyskiwały prawie wszystkie segmenty rynku dłużnego. Wzrosty były napędzane oczekiwaniami inwestorów na rozpoczęcie cyklu obniżek stóp procentowych przez amerykańską Rezerwę Federalną. Obecnie konsensus rynkowy mówi o 100% pewności cięcia w lipcu, a oczekiwania na najbliższe 1,5 roku wskazują na co najmniej cztery obniżki stóp. Jak szybko zmienia się sentyment pokazuje fakt, że jeszcze w grudniu 2018 roku inwestorzy oczekiwali czterech, ale podwyżek stóp procentowych. W ostatnim miesiącu przed wakacjami szczególnie mocno zyskiwały na wartości obligacje skarbowe rynków rozwijających się, zarówno papiery denominowane w dolarze, jak i lokalnych walutach. Analizując ten segment rynku w dłuższym horyzoncie, w dalszym ciągu wydaje się perspektywiczny, zarówno patrząc na fundamenty jak i napływy do produktów dedykowanych tzw. Emerging Market. Jednak dynamika wzrostów z pierwszego półrocza 2019 roku jest w naszej ocenie nie do utrzymania w kolejnych sześciu miesiącach, a rozpalone oczekiwania inwestorów nie zostawiają pola FED na jakiegokolwiek rozczarowanie.

Podstawowe informacje

Benchmark

brak

Początek działalności

04.08.2016

Wartość j.u.

107,50 zł

Wartość Aktywów Netto

28 911 304.34 zł

Minimalna pierwsza wpłata

200 zł

Minimalna kolejna wpłata

100 zł

Opłata za zarządzanie

część stała: 1,20% w skali roku*; max. wg Statutu: 2%

część zmienna: max. 20% od wzrostu wyceny w skali jednostki przekraczającego

4,5% w skali roku

Opłata manipulacyjna

0,3%*; max wg Statutu 5%

Rachunek nabyć

13 2490 0005 0000 4600 7436 6988

Zarządzający Funduszem

Fryderyk Krawczyk

od 08.2016

Dyrektor Departamentu

Zarządzania Aktywami

Kamil Czapnik

od 08.2016

Starszy Zarządzający Aktywami

Profil Inwestora

- poszukujący inwestycji o potencjalnej stopie zwrotu wyższej od stopy zwrotu z polskich obligacji skarbowych, ale jednocześnie akceptujący ewentualnie wyższą zmienność,
- zainteresowany inwestycją o umiarkowanym poziomie ryzyka,
- niniejszy Subfundusz może nie być odpowiedni dla inwestorów, którzy planują wycofać swoje środki w ciągu 3 lat.

Data ostatniej aktualizacji: 04.07.2019r.

Wyniki i struktura aktualna na dzień 28.06.2019 *Tabela Opłat aktualna na dzień 02.05.2019 Profil ryzyka odpowiada profilowi ryzyka i zysku wskazanemu w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów z dnia 30.05.2019 r.

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 instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z informacjami o ALIOR Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, w tym o polityce inwestycyjnej, opłatach i kosztach obciążających jego aktywa subfunduszu oraz o ryzyku inwestycyjnym subfunduszu zawartymi w prospekcie informacyjnym, Tabeli opłat oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów (KIID) i dostępnymi w siedzibie Alior TFI S.A., u dystrybutora oraz na stronie internetowej www.aliortfi.com. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Towarzystwo i Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w subfundusz 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 subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez subfundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w subfundusz. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania. Subfundusz może inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub inne podmioty wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie. Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 39A, 02-672 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000350402, NIP 1080008799, kapitał zakładowy 1.259.334,40 zł w całości opłacony. Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia i pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego.