



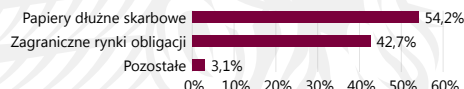
ALIOR Obligacji Światowych

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
jednostki uczestnictwa kategorii A

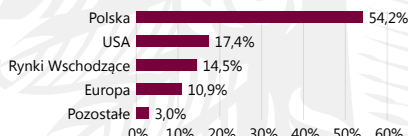
KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Styczeń upłynął pod znakiem zmienności na rynkach finansowych. Polskie obligacje skarbowe po negatywnym początku miesiąca, w drugiej połowie odrabiały straty powstałe w wyniku wybuchu epidemii w Chinach i ponownym powrocie popytu na bezpieczne aktywa. W ostateczności wynik krajowych obligacji był bliski zera. W styczniu dobrze zachowywały się obligacje z Rynków Wschodzących denominowane w dolarze amerykańskim, które stabilnie zyskiwały na wartości. Niestety w wyniku pogorszenia klimatu inwestycyjnego, w drugiej połowie stycznia silnie traciły na wartości obligacje Emerging Markets w lokalnej walucie oraz zagraniczne obligacje wysokodochodowe. W naszej ocenie obawy inwestorów związane z koronawirusem są przejściowe i w kolejnych tygodniach powinniśmy obserwować odreagowanie słabszego zachowania portfela ALIOR Obligacji Światowych w pierwszym miesiącu nowego roku.

STRUKTURA PORTFELA



STRUKTURA GEOGRAFICZNA



WYNIKI INWESTYCYJNE (%)

Miesiąc	-0,7%
Kwartał	-0,1%
Pół roku	-0,6%
Rok	2,0%
Od początku roku	-0,7%
Od uruchomienia funduszu	-0,7%

POZIOM RYZYKA



TOP 5 PORTFELA

1. iShares Emerging Markets Local Government Bond ETF (USD)	16,9%
2. iShares JPM USD Emerging Markets Bond ETF (Acc) (USD)	14,4%
3. Lyxor ETF iBoxx Liquid Emerging Markets Sovereigns (Dis) (USD)	13,2%
4. PS0421	12,1%
5. iShares Euro High Yield Corporate Bond ETF (Acc) (EUR)	11,0%

Data ostatniej aktualizacji: 11.02.2020 r.

Ekspozycja na indeksy, wyniki i struktura aktualne na dzień 31.01.2020 r.

*Tabela Opłat aktualna na dzień 11.02.2020 r.

**Stawka opłaty manipulacyjnej zgodna z Promocją obowiązującą od odwołania.

TOP 5 PORTFELA dane przygotowane w oparciu o Sprawozdanie Finansowe za okres 1.01.2019 r. – 30.06.2019 r.

Wszelkie informacje zawarte w tym materiale odnoszą się tylko i wyłącznie do jednostek uczestnictwa kategorii A. Profil ryzyka odpowiada profilowi ryzyka i zysku wskazanemu w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów z dnia 10.01.2020 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 jakiejkolwiek 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. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000350402, NIP 1080008799, kapitał zakładowy 1.859.334,40 zł w całości opłacony. Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia i pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego.

PROFIL INWESTORA

Subfundusz dedykowany Klientom poszukującym inwestycji o potencjalnej stopie zwrotu wyższej od stopy zwrotu z polskich obligacji skarbowych, ale jednocześnie akceptujących ewentualnie wyższą zmienność i umiarkowany poziom ryzyka.

HORYZONT FUNDUSZU

Zalecany czas inwestycji nie powinien być krótszy niż 3 lata.

CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

- Celem subfunduszu jest osiągnięcie wyższej stopy zwrotu niż klasyczne rozwiązania obligacyjne poprzez poszukiwanie atrakcyjnych pod względem dochodowości segmentów rynku dłużnego,
- Udział obligacji skarbowych oraz obligacji korporacyjnych wynosi do 100% wartości Aktywów Subfunduszu, zaś udział instrumentów pochodnych oraz tytułów uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych do 90% wartości Aktywów Subfunduszu,
- Aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych mogą stanowić do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

ZARZĄDZAJĄCY

Fryderyk Krawczyk od 08.2016 r.

Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami

Kamil Czapnik od 08.2016 r.

Starszy Zarządzający Aktywami

Aleksander Szymerski od 12.2019 r.

Starszy Zarządzający Aktywami

PODSTAWOWE INFORMACJE

Benchmark

fundusz nie posiada benchmarku

Początek działalności

31.12.2019 r.

Wartość Aktywów Netto

37,1 mln zł

Minimalna pierwsza wpłata

200 zł

Minimalna kolejna wpłata

100 zł

Opłata za zarządzanie *

Część stała: 1,2% w skali roku;
maksymalna stawka wg Statutu: 1,5%
Część zmienna: 20% od wzrostu wyceny jednostki przekraczającego 3,5% w skali roku

Opłata manipulacyjna *

0,3%**; maksymalna stawka wg Statutu: 2,0%

Rachunek nabyć

13 2490 0005 0000 4600 7436 6988