



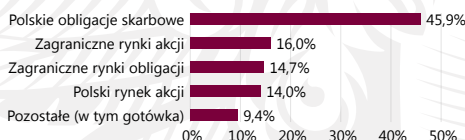
# ALIOR Stabilny na Przyszłość

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
jednostki uczestnictwa kategorii A

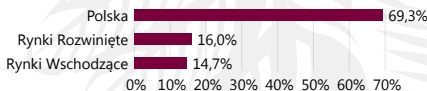
## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

ALIOR Stabilny na Przyszłość odnotował w listopadzie wzrost o 4,20%, co jest najlepszym miesięcznym wynikiem w historii subfunduszu. Na tak dobry wynik zapracował przede wszystkim komponent akcyjny – amerykański S&P 500 wzrósł o 10,75%, a WIG aż o 19,37%. Akcje na całym świecie silnie zwyżkowały, po serii informacji o skutecznych szczepionkach na COVID-19, co wywołało euforię inwestorów. Dodatkowym wsparciem dla wyników subfunduszu był wzrost cen obligacji z rynków wschodzących, wspierany przez poprawiające się perspektywy dla globalnej gospodarki w związku ze szczepionką, ale także po coraz bardziej prawdopodobnym ostatecznym zwycięstwie demokracji Joe Bidena w amerykańskich wyborach prezydenckich. Oba te czynniki powinny się przyczynić do zmniejszenia globalnych napięć i osłabienia dolara, co korzystnie wpływa na sytuację państw rozwijających się. Lekko negatywnie na wyniki subfunduszu oddziaływały krajowe obligacje skarbowe, które w ślad za rynkami bazowymi nieco przeceniły się, z uwagi na lepsze perspektywy dla wzrostu gospodarczego w 2021 roku.

## STRUKTURA PORTFELA



## STRUKTURA GEOGRAFICZNA



## WYNIKI INWESTYCYJNE

|                          |      |
|--------------------------|------|
| Miesiąc                  | 4,2% |
| Kwartał                  | 0,7% |
| Pół roku                 | 4,5% |
| Rok                      | 2,6% |
| Od początku roku         | 2,4% |
| Od uruchomienia funduszu | 2,3% |

## POZIOM RYZYKA



## TOP 5 PORTFELA

|                                                     |       |
|-----------------------------------------------------|-------|
| 1. DS1021                                           | 17,0% |
| 2. inPZU Obligacje Rynków Wschodzących (inPZU SFIO) | 16,2% |
| 3. WS0922                                           | 15,5% |
| 4. inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)     | 15,0% |
| 5. inPZU Akcje Polskie (inPZU SFIO)                 | 11,0% |

Data ostatniej aktualizacji: 14.12.2020 r.

Ekspozycja na indeksy, wyniki i struktura aktualne na dzień 30.11.2020 r.

\*Tabela Opłat aktualna na dzień 14.12.2020 r. Stawki opłat wyrażone jako procent w skali roku.

\*\*Stawka opłaty manipulacyjnej zgodna z Promocją obowiązującą do odwołania.

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 21.10.2020 r.

TOP 5 PORTFELA dane przygotowane w oparciu o Sprawozdanie Finansowe za okres 1.01.2020 r. – 30.06.2020 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 dostępnych w siedzibie Alior TFI S.A., u dystrybutora oraz na stronie internetowej [www.alior.tfi.com](http://www.alior.tfi.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, XIV 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 przeznaczony dla inwestorów o dłuższym horyzoncie inwestycyjnym szukających wyższych stóp zwrotu niż klasyczne rozwiązania oszczędnościowe (lokaty bankowe, fundusze gotówkowe), przy zachowaniu dużej płynności pozwalającej na zamknięcie inwestycji w każdym czasie, a zarazem akceptujących wyższy poziom ryzyka inwestycyjnego oraz okresowe wahania cen.

## HORYZONT FUNDUSZU

Zalecany czas inwestycji nie powinien być krótszy niż 3 lata.

## CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, depozyty, jak również jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, z siedzibą na terytorium RP, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, realizujące swój cel inwestycyjny, poprzez lokowanie przynajmniej części środków w instrumenty finansowe o charakterystyce dłużnej: od 40% wartości aktywów netto do 80% wartości aktywów,
- Akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, jak również jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, z siedzibą na terytorium RP, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, realizujące swój cel inwestycyjny, poprzez lokowanie przynajmniej części środków w kategorii lokat o charakterystyce akcyjnej: od 20% wartości aktywów netto do 60% wartości aktywów,
- Jednostki uczestnictwa każdego z subfunduszy wydzielonych w inPZU Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, (z zastrzeżeniem, że suma lokat we wszystkie subfundusze łącznie wydzielone w ramach tego funduszu, będzie nie większa niż 50% wartości aktywów i nie mniejsza niż 40% wartości aktywów netto subfunduszu); do 50% wartości aktywów,
- Aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych: do 100% wartości aktywów.

## ZARZĄDZAJĄCY

**Michał Stawicki**

Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami

**Kamil Czapiński**

Starszy Zarządzający Aktywami

**Aleksander Szymerski**

Starszy Zarządzający Aktywami

## PODSTAWOWE INFORMACJE

**Benchmark**

Fundusz nie posiada benchmarku

**Wartość Aktywów Netto**

5,5 mln zł

**Minimalna pierwsza wpłata**

200 zł

**Minimalna kolejna wpłata**

100 zł

**Rachunek nabyć**

88 2490 0005 0000 4600 2466 3614

## OPLĄTY \*

**Opłata za zarządzanie**

Część stała: 1,5%; maksymalna stawka wg Statutu: 3%.

Część zmienna: 0%.

**Opłata manipulacyjna \*\***

0%; maksymalna stawka wg Statutu: 5%.