



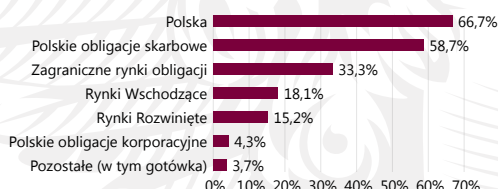
ALIOR Obligacji

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
jednostki uczestnictwa kategorii A

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Sierpień nie był udanym miesiącem dla krajowych obligacji skarbowych. Przez cały ostatni miesiąc wakacji rentowności obligacji rosły (ceny spadały), w szczególności było to widoczne na instrumentach o dłuższym terminie zapadalności. W głównej mierze na sentyment do rynku obligacji wpływały dwa czynniki. Z lokalnego podwórka ostatnie odczyty makroekonomiczne pokazują, że polska gospodarka całkiem dobrze sobie radzi z wychodzeniem z koronawirusowej recesji, co zmniejsza popyt na bezpieczne aktywa. Z drugiej strony, globalnym czynnikiem, który przeceniał obligacje pod koniec miesiąca, była rewizja polityki monetarnej przez amerykański FED, która będzie przyzwalała na okresowe wyższe odczyty inflacyjne. Na tym tle całkiem dobrze poradził sobie subfundusz ALIOR Obligacji, który dzięki obligacjom denominowanym w dolarze oraz ekspozycji na rynek papierów korporacyjnych, pozwolił w tym miesiącu wypracować pozytywną stopę zwrotu.

STRUKTURA PORTFELA



WYNIKI INWESTYCYJNE

Miesiąc	0,2%
Kwartał	1,4%
Pół roku	2,1%
Rok	1,2%
Od początku roku	0,4%
Od uruchomienia funduszu	0,4%

POZIOM RYZYKA



TOP 5 PORTFELA

1. PL/USD/ 20230317	15,9%
2. iShares JPM USD Emerging Markets Bond ETF (Acc) (USD)	14,3%
3. DS1023	14,3%
4. Amundi ETF Short US Treasury Daily 7-10 (USD)	11,9%
5. WS0922	9,7%

Data ostatniej aktualizacji: 08.09.2020 r.

Ekspozycja na indeksy, wyniki i struktura aktualne na dzień 31.08.2020 r.

*Tabela Opłat aktualna na dzień 08.09.2020 r. Stawki opłat wyrażone jako procent w skali roku.

**Stawka opłaty manipulacyjnej zgodna z Promocją obowiązującą od 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 21.07.2020 r.

TOP 5 PORTFELA dane przygotowane w oparciu o Sprawozdanie Finansowe za okres 1.01.2020 r. – 30.06.2020 r.

Dnia 21.07.2020 r. Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych przejął Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych, w wyniku czego powstał Subfundusz ALIOR Obligacji. Szczegółowe informacje dostępne na stronie internetowej www.aliortfi.com.

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 (KLID) 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 subfunduszu 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 subfunduszu. 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

Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- Dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczone 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: do 100%.
- Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: do 90%.
- Akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa: do 20%.
- Aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych: do 100%.

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

36,9 mln zł

Minimalna pierwsza wpłata

200 zł

Minimalna kolejna wpłata

100 zł

Rachunek nabyć

13 2490 0005 0000 4600 7436 6988

OPLĄTY *

Opłata za zarządzanie

Część stała: 1,2%; 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%.

0,15% w przypadku, gdy suma aktywów zgromadzonych w dowolnych subfunduszach ALIOR SFIO wynosi co najmniej 200 000 zł.