



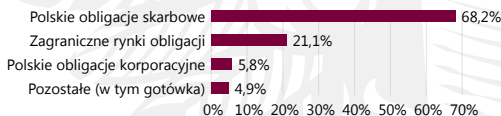
ALIOR Obligacji

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
jednostki uczestnictwa kategorii A

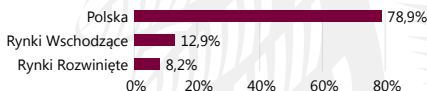
KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Subfundusz ALIOR Obligacji osiągnął w październiku dodatnią stopę zwrotu na poziomie 0,27%. W październiku pozytywnie nastawieni byliśmy do rynku obligacji skarbowych i zwiększaliśmy alokację w średnio- i długoterminowe krajowe obligacje skarbowe o stałym kuponie, co miało pozytywny wpływ na wynik całego subfunduszu. Wzrost awersji do ryzyka związany z rosnącą liczbą zachorowań na COVID-19 i związane z tym obawy o wzrost gospodarczy, przełożyły się na mocny wzrost cen obligacji skarbowych. Obligacje skarbowe z segmentu 5-10 lat osiągnęły historyczne minima w rentownościach (mocny wzrost cen). Lokalny rynek obligacji skarbowych wspierała również duża nadpłynność w systemie bankowym i ograniczenie podaży obligacji skarbowych przez Ministerstwo Finansów na rynku pierwotnym. Wspomniany wcześniej wzrost awersji do ryzyka, spowodował natomiast korektę na obligacjach o podwyższonym ryzyku. Negatywnie na wynik subfunduszu wpłynęły obligacje korporacyjne z rynków rozwiniętych, gdzie w trakcie miesiąca zmniejszaliśmy zaangażowanie. Negatywny wpływ miały również obligacje skarbowe z rynków wschodzących. Ze względu na większy udział w portfelu lokalnych obligacji skarbowych, wynik całego subfunduszu w październiku był dodatni.

STRUKTURA PORTFELA



STRUKTURA GEOGRAFICZNA



Data ostatniej aktualizacji: 19.11.2020 r.

Ekspozycja na indeksy, wyniki i struktura aktualne na dzień 31.10.2020 r.

*Tabela Opłat aktualna na dzień 19.11.2020 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.

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 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.

WYNIKI INWESTYCYJNE

Miesiąc	0,3%
Kwartał	0,0%
Pół roku	2,6%
Rok	0,7%
Od początku roku	0,1%
Od uruchomienia funduszu	8,0%

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%

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% wartości aktywów,
- Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: do 90% wartości aktywów,
- Akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa: do 20% wartości aktywów,
- Aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych: do 100% wartości aktywów.

ZARZĄDZAJĄCY

Michał Stawicki od 10.2020 r.
Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami

Kamil Czapnik od 08.2016 r.
Starczy Zarządzający Aktywami

Aleksander Szymerski od 12.2019 r.
Starczy Zarządzający Aktywami

PODSTAWOWE INFORMACJE

Benchmark

Fundusz nie posiada benchmarku

Wartość Aktywów Netto

35,1 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.