



TFI

ALIOR Ostrożny Obligacji Uniwersalny

Subfundusz wydzielony w ramach ALIOR SFIO
Kat. A

DLA KOGO?

- Dla zainteresowanych inwestycją na rynku polskich i zagranicznych krótkoterminowych papierów dłużnych
- Dla poszukujących rozwiązań o niskim poziomie ryzyka inwestycyjnego
- Dla poszukujących produktu, który inwestycje w zagraniczne instrumenty zabezpiecza przed ryzykiem walutowym względem PLN
- Dla osób, których horyzont inwestycyjny wynosi minimum 1 rok
- Dla poszukujących produktu inwestycyjnego o wysokiej płynności (dostęp do zainwestowanych środków w ciągu kilku dni roboczych)

POLITYKA INWESTYCYJNA SUBFUNDUSZU

80% WAN - 100% WA	Instrumenty dłużne o charakterze skarbowym (emitowane lub gwarantowane np. przez Skarb Państwa lub Europejski Bank Centralny) albo korporacyjnym (emitowane przez przedsiębiorstwa)
0% - 40% WA	Tytuły uczestnictwa krajowych i zagranicznych instytucji wspólnego inwestowania o charakterze dłużnym
0% - 20% WA	Akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa
do 50% WA	Instrumenty denominowane w walutach obcych
do 50% WA	Instrumenty zagraniczne

WAN – wartość aktywów netto Subfunduszu WA – wartość aktywów Subfunduszu

- Subfundusz jest zarządzany aktywnie, a benchmark jest wykorzystywany wyłącznie na potrzeby ustalania zmiennej części wynagrodzenia za zarządzanie (zarządzający Subfunduszem nie odzwierciedlają żadnego benchmarku).
- Duracja portfela dla instrumentów dłużnych wynosić będzie nie więcej niż 1 rok.
- W celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, a także w celu ograniczenia ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej, Subfundusz może stosować szczególne techniki zarządzania aktywami takie jak hedging pod warunkiem, że są one zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu. Stosowanie tych technik realizowane jest poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, co może wpływać na zwiększenie lub zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.
- Zyski z lokat Subfunduszu (w tym dywidendy) są ponownie inwestowane, nie są wypłacane uczestnikom i służą podwyższeniu aktywów Subfunduszu.

WAŻNE: Inwestując w Subfundusz uczestnik nabywa jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu, a nie aktywa bazowe będące przedmiotem inwestycji samego Subfunduszu.

WSKAŹNIK RYZYKA



niższe ryzyko

wyższe ryzyko

Wskaźnik SRI (Summary Risk Indicator)

to ogólny wskaźnik ryzyka, który informuje o poziomie ryzyka związanego z inwestycją w dany Subfundusz i służy porównaniu z innymi produktami inwestycyjnymi. Wskaźnik ten jest prezentowany w skali numerycznej, gdzie 1 oznacza najniższe, a 7 najwyższe ryzyko. SRI uwzględnia zarówno ryzyko rynkowe, czyli zmienność wyceny Subfunduszu, jak i ryzyko kredytowe instrumentów wchodzących w skład portfela Subfunduszu.

GŁÓWNE RYZYKA ZWIĄZANE Z INWESTYCYJĄ

Ryzyko rynkowe

Ceny rynkowe instrumentów finansowych charakteryzują się zmiennością, która powoduje wzrost albo spadek wyceny jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

Ryzyko kredytowe

Nabywanie dłużnych papierów wartościowych związane jest z ryzykiem ewentualnego niewywiązania się przez ich emitentów z zobowiązań wynikających z tych papierów wartościowych.

Ryzyko płynności

Ryzyko braku wystarczającej ilości kupujących lub sprzedających dany instrument finansowy i związany z tym brak możliwości dokonania transakcji w założonym czasie przy założonej cenie.

Ryzyko stóp procentowych

Ceny rynkowe instrumentów dłużnych (obligacji) zależą w dużym stopniu od wysokości stóp procentowych. Zmiany stóp procentowych mogą powodować zmienność wartości aktywów Subfunduszu, w tym także znaczące spadki tej wartości.

Ryzyko kontrahenta

Umowy zawierane z określonymi kontrahentami są narażone na ewentualne niewywiązanie się tych kontrahentów z umów zawartych z Subfunduszem.

Ryzyko operacyjne

Zdarzenia zewnętrzne oraz błędy operacyjne, takie jak np. niewłaściwa kontrola wewnętrzna, błędy systemów informatycznych oraz błędy ludzkie mogą doprowadzić do spadku wartości aktywów Subfunduszu.

Szczegółowe wyjaśnienie poszczególnych rodzajów ryzyka zawiera Prospekt Informacyjny ALIOR SFIO.

CHARAKTERYSTYKA PORTFELA¹

KLASY AKTYWÓW	UDZIAŁ (%)
Obligacje korporacyjne	59,40%
Obligacje skarbowe lub gwarantowane przez skarb państwa	39,71%
Depozyty i gotówka	0,81%
Instrumenty pochodne	0,08%
Certyfikaty depozytpwe i listy zastawne	0,00%
Tytuły uczestnictwa funduszy obligacji skarbowych lub dłużnych uniwersalnych	0,00%
Tytuły uczestnictwa funduszy obligacji korporacyjnych	0,00%

STRUKTURA WALUTOWA	UDZIAŁ (%)
PLN	83,10%
EUR	12,45%
USD	4,45%

NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU	ISIN	UDZIAŁ (%)
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	PL0000117024	10,28%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	PL0000115697	8,35%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	PL0000111928	6,66%
SKARB PAŃSTWA RZECZYPOSPOLITEJ POLSKIEJ	PL0000110383	5,44%
PZU S.A.	PLPZU0000037	2,21%

¹Dane na dzień: 31.10.2025r.
Wszystkie wskaźniki odnoszą się do sytuacji faktycznej portfela, a nie stanowią miary limitów, do osiągnięcia których dąży ten Subfundusz.

ZMODYFIKOWANA DURACJA części dłużnej portfela¹:

0,48

Zmodyfikowana duracja to miara wrażliwości zmiany ceny obligacji w odpowiedzi na zmianę rynkowej stopy procentowej. Innymi słowy, pokazuje w przybliżeniu, o ile procent zmieni się wycena portfela części dłużnej subfunduszu, gdy stopa procentowa wzrośnie lub spadnie o 1%.

OBJAŚNIENIA

W Tabeli KLASY AKTYWÓW wskazany udział procentowy odnosi się do łącznej wartości ujętych w tabeli typów lokat Subfunduszu i nie uwzględnia zobowiązań i należności Subfunduszu. Dla instrumentów pochodnych podstawą obliczeń jest ich wartość księgowa.

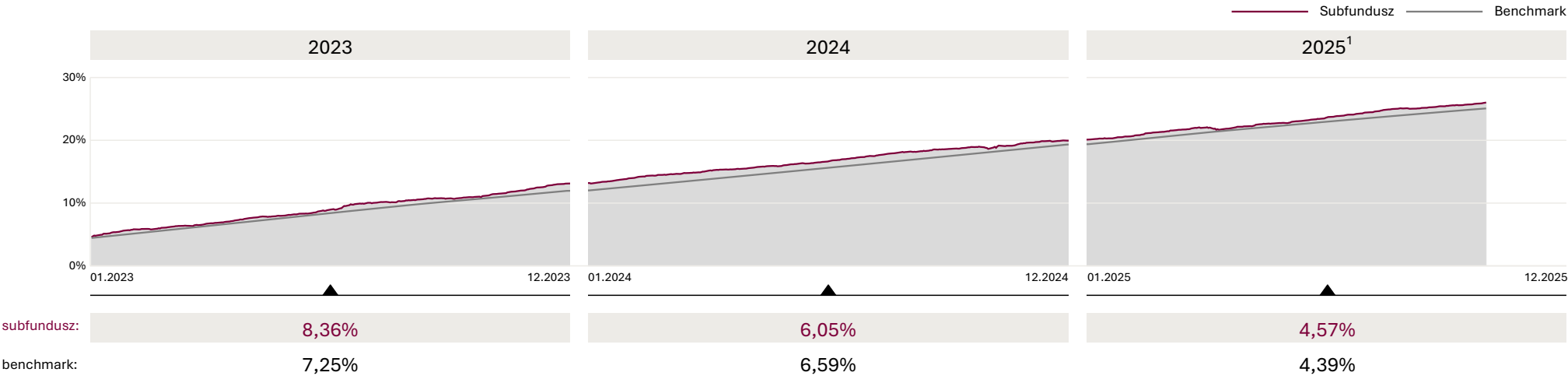
W Tabelach STRUKTURA WALUTOWA i ALOKACJA GEOGRAFICZNA udział procentowy odnosi się do łącznej wartości papierów wartościowych i tytułów uczestnictwa krajowych i zagranicznych instytucji zbiorowego inwestowania.

W Tabeli TYPY OBLIGACJI udział procentowy odnosi się do łącznej wartości obligacji wchodzących w skład portfela Subfunduszu.

W Tabeli NAJWIĘKSZE POZYCJE W PORTFELU wskazany udział procentowy odnosi się do łącznej wartości lokat ujętej w Tabeli KLASY AKTYWÓW.

ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI UCZESTNICTWA W PORÓWNANIU Z BENCHMARKIEM

Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów ani nie gwarantują osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości.



Ta tabela przedstawia wyniki funduszu jako procentową stratę lub procentowy zysk w skali roku w ciągu ostatnich 3 lat w stosunku do jego benchmarku. Może to pomóc ocenić, w jaki sposób Subfunduszem zarządzano w przeszłości, oraz porównać wyniki Subfunduszu z jego poziomem referencyjnym.

¹dane za rok bieżący na dzień 30.09.2025 (zgodnie z Wytycznymi dotyczącymi informacji reklamowych, o których mowa w rozporządzeniu w sprawie transgranicznej dystrybucji funduszy, ESMA, 02/08/2021, ESMA34-45-1272 PL)

WYNIKI INWESTYCYJNE SUBFUNDUSZU²

Typ	1 m	3 m	6 m	YTD	1 rok	3 lata	5 lat	10 lat
subfundusz	0,48%	1,29%	3,12%	5,07%	6,24%	24,24%	nie dotyczy	nie dotyczy
benchmark	0,42%	1,29%	2,70%	4,82%	5,91%	nie dotyczy	nie dotyczy	nie dotyczy

Benchmark subfunduszu: 100% depozyt z dzienną kapitalizacją stopą procentową (WIBOR 6M + 50bp)

Benchmark subfunduszu to wzorec najlepiej odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, który wykorzystywany jest na potrzeby naliczania zmiennej części wynagrodzenia za zarządzanie (tzw. success fee/optata za sukces).

²Dane na dzień: 31.10.2025 r.

DEPARTAMENT ZARZĄDZANIA AKTYWAMI



Konrad Augustyński
Dyrektor Departamentu
Zarządzania Aktywami

Mateusz Ochocki
Zarządzający Aktywami

Jakub Kuczyński
Analityk Inwestycyjny

DODATKOWE INFORMACJE

Początek działalności:
21.02.2022 r.

Wartość aktywów netto:
2,04 mld PLN netto
(na dzień 31.10.2025 r.)

WPŁATY DO SUBFUNDUSZU

Minimalna pierwsza wpłata: **50 PLN**

Minimalna kolejna wpłata: **50 PLN**

WAŻNE

Subfundusz przyjmuje wpłaty na nabycie jednostek uczestnictwa kat. A WYŁĄCZNIE w PLN.

Rachunek nabyć Subfunduszu prowadzony jest przez Alior Bank S.A.

Czas jaki mija od chwili zlecenia przelewu do momentu zaksięgowania wpływu środków na rachunku nabyć Subfunduszu, uzależniony jest od tego, w którym banku prowadzony jest rachunek, z którego zlecono przelew.

NUMER RACHUNKU WPŁAT: 82 2490 0005 0000 4600 9905 7096

OPŁATY ZWIĄZANE Z UCZESTNICTWEM W SUBFUNDUSZU

Rodzaj opłaty	Aktualnie pobierana wartość opłaty ¹	Maksymalna wartość opłaty wynikająca z zapisów Prospektu Informacyjnego i Statutu ALIOR SFIO	Uwagi
Opłata manipulacyjna z tytułu nabycia j.u.	0%	1%	Opłata naliczana od wartości realizowanego zlecenia nabycia.
Opłata manipulacyjna z tytułu odkupienia j.u.	0%	0%	Opłata naliczana od wartości realizowanego zlecenia odkupienia.
Opłata manipulacyjna za zamianę j.u.	0%	1%	Opłata naliczana od wartości realizowanego zlecenia zamiany.
Wynagrodzenie stałe za zarządzanie	0,95%	2,00%	Wysokość opłaty podana w skali roku. Opłata naliczana jest codziennie od bieżącej wartości aktywów Subfunduszu i jest uwzględniona w publikowanej wycenie jednostki uczestnictwa.
Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie (tzw. success fee/opłata za sukces)	20% nadwyżki wyniku Subfunduszu ponad Benchmark w skali roku	20% nadwyżki wyniku Subfunduszu ponad Benchmark w skali roku	Sposób naliczania i poboru opłaty opisuje Prospekt Informacyjny ALIOR SFIO. Wynagrodzenie może zostać pobrane również w przypadku ujemnych wyników inwestycyjnych Subfunduszu.

¹Źródło danych: **Tabela Opłat ALIOR SFIO z dnia 15.10.2025 r.** dostępna na stronie <https://www.aliortfi.com/dokumenty,tabela-oplat.html> oraz u dystrybutorów. Stawki opłat mogą ulec zmianie. Przed dokonaniem inwestycji należy zapoznać się z obowiązującą Tabelą Opłat ALIOR SFIO.

Dowiedz się więcej:



Fundusz stosuje:



**Dobre Praktyki
Informacyjne**

www.aliortfi.com

Infolinia: +48 22 338 91 85



NOTA PRAWNA

Jest to informacja reklamowa. Informacje i dane zawarte w tym materiale są udostępniane tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i marketingowych. Niniejsza publikacja nie stanowi porady inwestycyjnej, rekomendacji i/lub oferty zakupu lub sprzedaży instrumentu finansowego, jak również nie należy traktować jej jako oferty w rozumieniu art. 66 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny. Publikacja ta nie jest również dokumentem informacyjnym wymaganym na mocy przepisów prawa i nie zawiera informacji wystarczających do podjęcia decyzji inwestycyjnej.

Inwestycja wiąże się z nabyciem jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a nie aktywów będących jego własnością.

Wartość aktywów netto Subfunduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania, w tym poprzez wykorzystanie dźwigni finansowej AFI. Subfundusz jest zarządzany aktywnie, a wskazany w Prospekcie wskaźnik referencyjny (benchmark) ma zastosowanie jedynie do naliczania wynagrodzenia zmiennego za zarządzanie. Zarządzający Subfunduszem podejmując decyzje inwestycyjne nie są zobligowani do odwzorowywania składu wskaźnika referencyjnego, ani jego zachowania.

Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji zależy od sytuacji osobistej każdego inwestora, 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 jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z informacjami dotyczącymi ALIOR SFIO i Subfunduszu, w tym z polityką inwestycyjną Subfunduszu, uprawnieniami uczestników, opłatami i kosztami obciążającymi aktywa Subfunduszu oraz z informacjami o ryzyku inwestycyjnym Subfunduszu, zawartymi w Prospekcie Informacyjnym ALIOR SFIO, Tabeli Opłat oraz w Dokumencie zawierającym kluczowe informacje (KID). Tabela Opłat znajduje się na stronie internetowej www.aliortfi.com. Prospekt Informacyjny oraz KID sporządzone w języku polskim dostępne są w siedzibie Alior TFI S.A., u dystrybutorów jednostek uczestnictwa Subfunduszu oraz na stronie internetowej <https://www.aliortfi.com/dokumenty.html> w odpowiedniej zakładce.

Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów. Wyniki nie uwzględniają opłaty manipulacyjnej lub innych ewentualnych opłat.

Korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa Subfunduszu towarzyszy ryzyko. ALIOR SFIO, ani Alior TFI S.A. nie gwarantują, że zrealizowany zostanie założony cel inwestycyjny lub uzyskany określony wynik inwestycyjny. Należy liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Szczegółowy opis czynników ryzyka znajduje się w Prospekcie Informacyjnym ALIOR SFIO.

Subfundusz może lokować powyżej 35% wartości aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Alior TFI S.A. posiada zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na prowadzenie działalności. Alior TFI S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Chmielna 69, 00-801 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 wpłacony w całości.

Niniejszy materiał został przygotowany przy współpracy z Analizami Online S.A. (analizyonline.pl) na zlecenie Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.