

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Walnego Zgromadzenia oraz Rady Nadzorczej Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz”) z siedzibą w Warszawie, Łopuszańska 38D, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku („półroczne połączone sprawozdanie finansowe”).

Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), towarzystwa zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, w skład którego wchodzi subfundusze: ALIOR Agresywny, ALIOR Globalny Nowych Technologii (do dnia połączenia 21 lipca 2020 roku pod nazwą ALIOR Fundusz Funduszy Strategia Aktywna), ALIOR Akcji (do dnia połączenia 21 lipca 2020 roku pod nazwą ALIOR Fundusz Funduszy Strategia Dynamiczna, ALIOR Fundusz Funduszy Strategia Ostrożna, ALIOR Zrównoważony (do dnia połączenia 21 lipca 2020 roku pod nazwą ALIOR Fundusz Funduszy Strategia Rozważna), ALIOR Multi Asset, ALIOR Obligacji (do dnia połączenia 21 lipca 2020 roku pod nazwą ALIOR Obligacji Światowych), ALIOR Papierów Dłużnych, ALIOR Oszczędnościowy, ALIOR Stabilnych Spółek, ALIOR Spokojny dla Ciebie, ALIOR Stabilny na Przyszłość, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 r. poz. 351 z późn. zm.), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz innymi obowiązującymi przepisami prawa.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Przeglądu 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410 *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki* przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów.

Przegląd sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, przeprowadzaniu procedur analitycznych i innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania na temat tego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego.

Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przedstawia rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2020 roku zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie
wpisana na listę firm audytorskich pod numerem **3355**

w imieniu której biegły rewident dokonał przeglądu



Signed by /
Podpisano przez:

Rafał Sosnowski

Date / Data: 2020-
08-25 20:03

Rafał Sosnowski

Biegły Rewident
nr w rejestrze 13520

Warszawa, 25 sierpnia 2020 roku.



SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR AGRESYWNY;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR MULTI ASSET;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR STABILNYCH SPÓŁEK;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR PAPIERÓW DŁUŻNYCH;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR OSZCZĘDNOŚCIOWY;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR OBLIGACJI**
**(DO DNIA POŁĄCZENIA W LIPCU 2020 ROKU POD NAZWĄ SUBFUNDUSZ
ALIOR OBLIGACJI ŚWIATOWYCH);**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR STABILNY NA PRZYSZŁOŚĆ;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR SPOKOJNY DLA CIEBIE;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR FUNDUSZ FUNDUSZY STRATEGIA OSTROŻNA;**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR ZRÓWNOWAŻONY**
**(DO DNIA POŁĄCZENIA W LIPCU 2020 ROKU POD NAZWĄ SUBFUNDUSZ
ALIOR FUNDUSZ FUNDUSZY STRATEGIA ROZWAŻNA);**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR GLOBALNY NOWYCH TECHNOLOGII**
**(DO DNIA POŁĄCZENIA W LIPCU 2020 ROKU POD NAZWĄ SUBFUNDUSZ
ALIOR FUNDUSZ FUNDUSZY STRATEGIA AKTYWNA);**
**ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY
SUBFUNDUSZ ALIOR AKCJI**
**(DO DNIA POŁĄCZENIA W LIPCU 2020 ROKU POD NAZWĄ SUBFUNDUSZ
ALIOR FUNDUSZ FUNDUSZY STRATEGIA DYNAMICZNA)**

ZA OKRES

OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2020 ROKU DO 30 CZERWCA 2020 ROKU
ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY**

WPROWADZENIE

FUNDUSZ

Fundusz ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (dalej jako „Fundusz”) został zarejestrowany w dniu 10 marca 2009 roku w rejestrze funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 449. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi z dnia 27 maja 2004 r. (t.j. Dz. U. z 2020 r. poz. 95) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- Subfundusz ALIOR Agresywny,
- Subfundusz ALIOR Multi Asset,
- Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek,
- Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych,
- Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy,
- Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna,
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna,
- Subfundusz ALIOR Fundusz Stabilny na Przyszłość,
- Subfundusz ALIOR Fundusz Spokojny dla Ciebie.

W lipcu 2020 roku nastąpiło połączenie następujących subfunduszy

ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna z ALIOR Stabilnych Spółek (po połączeniu pod nazwą ALIOR Globalny Nowych Technologii),

ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna z ALIOR Agresywny (po połączeniu pod nazwą ALIOR Akcji),

ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna z ALIOR Multi Asset (po połączeniu pod nazwą ALIOR Zrównoważony),

ALIOR Oszczędnościowy z ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna (po połączeniu pod nazwą ALIOR Oszczędnościowy)



ALIOR Obligacji Światowych z ALIOR Papierów Dłużnych (po połączeniu pod nazwą ALIOR Obligacji).

Fundusz oraz Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu w 2020 roku zbywały jedną kategorię jednostek uczestnictwa.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Do dnia 31 lipca 2015 r. Fundusz był zarządzany przez IPOPEMA Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ulicy Próżnej 9 (wpisanym do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000278264). Od dnia 1 sierpnia 2015 r. Funduszem zarządzało i reprezentowało go Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Domaniewskiej 39A obecnie, po zmianie nazwy: Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie przy ul. Łopuszańskiej 38D (dalej jako „Alior TFI”, „Spółka”), wpisane do Rejestru Przedsiębiorców prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem KRS 0000350402. W dniu 23 czerwca 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła Spółce zezwolenia na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych lub funduszy zagranicznych i zarządzania nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa, reprezentowaniu ich wobec osób trzecich i zarządzaniu zbiorczym portfelem papierów wartościowych oraz zarządzaniu portfelami, w skład których wchodzi jeden lub większa liczba instrumentów finansowych (decyzja KNF, sygn. akt: DFI/III/4030/55/41/14/15/96-1/AG).

W dniu 12 czerwca 2018 r. Spółka powzięła informacje o rejestracji w Krajowym Rejestrze Sądowym zmiany statutu Spółki polegającej m.in. na zmianie jej nazwy z Money Makers Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. na Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Przed w/w dniem Alior Bank S.A. stał się jedynym akcjonariuszem Money Makers TFI S.A. W związku z powyższym nie nastąpiły istotne zmiany w funkcjonowaniu Funduszu.

Firma audytorska

Przegląd sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez BDO Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Postępu 12.

Cele inwestycyjne Subfunduszy

1. Celem inwestycyjnym każdego z Subfunduszy jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszy.

Specjalizacja i ograniczenia inwestycyjne subfunduszy (na dzień bilansowy)

Subfundusz ALIOR Agresywny (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

1. Z uwagi na docelowy skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu, wynikający ze specyfiki Subfunduszu (główne kategorie lokat, zasady ich dywersyfikacji oraz przyjęte kryteria doboru lokat – opisane poniżej), Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością. Subfundusz jest kierowany do dynamicznych inwestorów, szukających wysokich zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, akceptujących wysoki poziom ryzyka inwestycyjnego oraz znaczne wahania cen.
2. Subfundusz ALIOR Agresywny dokonuje doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Subfundusz ALIOR Agresywny inwestuje przede wszystkim w akcje spółek, których wzrost wartości jest najbardziej prawdopodobny biorąc pod uwagę kryteria analizy fundamentalnej lub technicznej.
3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 90% z indeksu WIG + 10% stopa WIBID 3M.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok - od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6. Statutu Funduszu, Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
4. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach

obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 45 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Multi Asset (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz będzie dokonywał doboru lokat stosując politykę zrównoważonego inwestowania i lokując aktywa, w ramach ograniczeń opisanych poniżej – w zależności od koniunktury w poszczególnych segmentach rynku finansowego – w instrumenty udziałowe, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe.
2. Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w różnego rodzaju instrumenty rynku finansowego dopuszczone Ustawą i Statutem, w tym w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, akcje spółek notowanych na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub akcje spółek notowanych na zagranicznych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska.
3. W celu ograniczania ryzyka inwestycyjnego związanego z rynkiem instrumentów udziałowych, Subfundusz będzie inwestował również w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego.
4. W celu usprawnienia zarządzania portfelem inwestycyjnym, a także w celu zwiększenia efektywnej ekspozycji na najbardziej perspektywiczne w ocenie zarządzającego, segmenty rynku finansowego, Subfundusz będzie także zawierał umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
5. Udział akcji w Aktywach Subfunduszu będzie uzależniony od oceny wybranych wskaźników koniunktury gospodarczej oraz makroekonomicznych, takich jak: prognozowany wzrost gospodarczy, poziom inflacji, stóp procentowych, stopa bezrobocia, ceny podstawowych surowców naturalnych. Podkreślenia wymaga, iż udziałowe składniki lokat Subfunduszu cechują się potencjalnie dużą zmiennością notowań, co powoduje istotne ryzyko dla nabywców Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
6. Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu,

- b) Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe - od 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
 - c) jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6. Statutu Funduszu, Subfundusz ALIOR Multi Asset podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
3. Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
4. Do 85% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 95 Statutu.

Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

- 1. Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Spółki dobierane będą do portfela przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną.
- 2. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek charakteryzujących się stabilnymi wynikami finansowymi, generowaniem pozytywnych przepływów gotówkowych oraz relatywnie niską wyceną rynkową (w oparciu o wskaźniki cena do zysku lub cena do wartości księgowej z uwzględnieniem ryzyka wynikającego z zadłużenia spółki)
- 3. Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającym zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu (benchmark) jest portfel składający się w 90% z indeksu WIG + 10% stopa WIBID 3M.

Ograniczenia inwestycyjne

- 1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

- b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 10% wartości aktywów Subfunduszu,
 - c) Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok - od 0 do 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6. Statutu Funduszu, Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
- a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b) wskazaniami opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
- Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 125 Statutu

Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

1. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie dokonywał doboru lokat kierując się zasadą maksymalizacji wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych będzie inwestował przede wszystkim w skarbowe papiery dłużne oraz może inwestować w instrumenty dające ekspozycję na korporacyjne papiery dłużne.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) Instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane 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 (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – nie mniej niż 15% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa – do 70 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych i tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które

lokują co najmniej 60% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – nie mniej niż 60 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Poza głównymi kryteriami doboru lokat, o których mowa w art. 5 ust. 5 pkt 5.1. – 5.6. Statutu Funduszu, Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniami wynikającymi z analizy obecnej i prognozowanej sytuacji makroekonomicznej kraju, w walucie, którego emitowane są papiery dłużne,
 - b) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka stopy procentowej,
 - c) wskazaniami wynikającymi z analizy ryzyka kredytowego emitentów,
 - d) kryterium płynności.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 75 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - d) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:

- a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane 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 (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – od 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – do 40 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu oceny obejmującej:
- a) sytuację gospodarczą kraju emitenta;
 - b) ryzyko kredytowe odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - c) płynność poszczególnych lokat Subfunduszu;
 - d) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - e) kształtowania się rynkowych stóp procentowych;
 - f) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - g) przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji.
3. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 145 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, w tym poprzez dokonywanie lokat w obligacje skarbowe państw rynków wschodzących, a także w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą.
2. Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
 - a) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz skarbowe dłużne papiery wartościowe państw należących do OECD,
 - b) dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - c) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - d) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz instrumenty dłużne emitowane, gwarantowane lub poręczane 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 (w tym także dawne European Financial Stability Facility i European Financial Stabilisation Mechanism) – od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą – od 0% do 90 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa – od 0% do 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - d) depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 % wartości Aktywów Subfunduszu,

2. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
3. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
4. Podstawowym kryterium doboru lokat przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu jest dążenie do osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu poprzez uzyskanie odpowiedniej stopy zwrotu z Aktywów Subfunduszu przy zachowaniu oceny obejmującej:
 - a) sytuację gospodarczą kraju emitenta;
 - b) ryzyko kredytowe odnoszącego się do emitentów dłużnych papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - c) płynność poszczególnych lokat Subfunduszu;
 - d) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego;
 - e) kształtowania się rynkowych stóp procentowych;
 - f) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - g) przewidywaną stopę zwrotu z inwestycji.

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 155 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w

różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 25% wartości Aktywów Subfunduszu,

- b) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a poniżej, instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne, tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 2. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
 - 3. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
 - 4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniemi wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b) wskazaniemi opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
 - 5. Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 85 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a poniżej, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
 2. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
 3. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
 4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniemi wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b) wskazaniemi opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,
- Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 105 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a poniżej, instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 65% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
3. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach

obcych.

4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniemi wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b) wskazaniemi opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 115 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna (nazwa na dzień bilansowy)

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują do 100 % aktywów w instrumenty udziałowe (takie jak akcje i obligacje zamienne na akcje) lub prowadzą politykę inwestycyjną opartą na inwestowaniu w różne klasy aktywów, instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje, kwity depozytowe – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa Funduszy Dłużnych, o których mowa w ust. 3a poniżej, instrumenty Rynku Pieniężnego oraz krótkoterminowe instrumenty dłużne tj. takie, których okres pozostający do wykupu jest krótszy niż rok, obligacje, w tym obligacje przedsiębiorstw oraz papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji,

albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo członkowskie – łącznie od 0 do 50% wartości Aktywów Subfunduszu,

- c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez inne instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego – łącznie do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 2. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
 - 3. do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.
 - 4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:
 - a) wskazaniemi wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,
 - b) wskazaniemi opartymi na analizie technicznej – na poziomie emitenta i rynku,

Oprócz powyższych ograniczeń Fundusz i Subfundusz obowiązują ograniczenia zawarte w Ustawie oraz ograniczenia inwestycyjne wymienione w art. 135 Statutu Funduszu.

Subfundusz Stabilny na Przyszłość

Specjalizacja Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.

Subfundusz jest subfunduszem typu „Fund-of-Funds” (tzw. funduszem funduszy).

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

- 1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
 - 1.1. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku

regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii Europejskiej oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie takim jak: NYSE MKT LLC, NASDAQ (The NASDAQ Stock Market), NYSE (New York Stock Exchange), NYSE Arca, Australian Securities Exchange, Montreal Exchange, Toronto Stock Exchange, Canadian National Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Nagoya Stock Exchange, Korea Exchange, Mexican Stock Exchange, NZX Limited, Oslo Stock Exchange, Berne eXchange BX, SIX Swiss Exchange, Borsa Istanbul, Tel Aviv Stock Exchange, Santiago Stock Exchange,

1.2. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej część swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat, o których mowa w pkt. 1.1.;

1.3. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w pkt 1.1. oraz depozyty;

1.4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, lokują co najmniej części swoich aktywów w niektóre lub wszystkie kategorie lokat o których mowa w pkt 1.3;

1.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w pkt 1.1, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,

1.6. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w 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 mniejsza niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:
 - a. w instrumenty wymienione w ust 1 pkt 1.1 oraz 1.2 od 20% wartości aktywów Subfunduszu do 60% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - b. w instrumenty wymienione w ust 1 pkt 1.3 oraz 1.4 od 40% wartości aktywów Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.
5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Subfundusz Spokojny dla Ciebie

Specjalizacja Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne i instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także akcje, obligacje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka.

Subfundusz jest subfunduszem typu „Fund-of-Funds” (tzw. funduszem funduszy).

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
 - 1.1. akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw należących do Unii;
 - 1.2. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, realizują one swój cel inwestycyjny poprzez lokowanie głównie w następujące kategorie lokat: akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa

majątkowe inkorporujące prawa z akcji), a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji;

1.3. Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu dopuszczone do obrotu na rynkach regulowanych lub będące przedmiotem obrotu na rynkach, o których mowa w pkt 1.1. oraz depozyty;

1.4. jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, spełniające kryteria określone w Ustawie, jeżeli, zgodnie ze statutem lub innym właściwym dokumentem, podstawową kategorią lokat tego funduszu lub tej instytucji są głównie następujące kategorie lokat: Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu;

1.5. papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych.

2. Zgodnie z polityką inwestycyjną, zasadami dywersyfikacji i limitami określonymi w Statucie dla Subfunduszu, w ramach lokat, o których mowa w ust. 1 Subfundusz może lokować od 0% do 50% swoich Aktywów w 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 mniejsza niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Netto Subfunduszu. 3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:

3.1. w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1.1. oraz pkt 1.2. od 0% wartości aktywów Subfunduszu do 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

3.2. w instrumenty wymienione w ust. 1 pkt 1.3. oraz pkt 1.4. od 70% wartości aktywów Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

5. Do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Na dzień bilansowy na żadnym z subfunduszy nie występowały przekroczenia limitów inwestycyjnych.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2020 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku. Sprawozdanie zawiera okres porównawczy za okres od 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku, jak również w części Rachunku wyniku z operacji za okres 1 stycznia 2019 roku do dnia 30 czerwca 2019 roku.
2. Ze względu na charakter i istotność pozycji informacje zawarte w połączonym sprawozdaniu finansowym wykazane zostały, o ile nie zaznaczono inaczej, w pełnych tysiącach złotych.

Kontynuacja działalności przez Fundusz i Subfundusze

Połączone sprawozdanie finansowe za okres od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego, czyli od dnia 30 czerwca 2020 roku.

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz nie są spełnione przesłanki rozwiązania Funduszu, określone przepisami Ustawy.

Pomimo spadku Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Alior Fundusz Funduszy Strategia Aktywna oraz Subfunduszu Alior Fundusz Funduszy Strategia Dynamiczna poniżej wartości wskazanej w art. 36 ust. 2 pkt. 2.1. statutu Funduszu, Zarząd Towarzystwa oświadcza, iż na dzień podpisania sprawozdania nie podjął decyzji o likwidacji Subfunduszu. Z dniem 21.07.2020 nastąpiło połączenie subfunduszy:

ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna z ALIOR Stabilnych Spółek (po połączeniu pod nazwą ALIOR Globalny Nowych Technologii),

ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna z ALIOR Agresywny (po połączeniu pod nazwą ALIOR Akcji),

W wyniku połączenia aktywa każdego z subfunduszy przekraczają próg wskazany w w art. 36 ust. 2 pkt. 2.1. statutu Funduszu

Inne informacje

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 30.06.2020 r., wynoszą:

Dla EUR – 4,466

Dla USD – 3,9806

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 31.12.2019 r., wynoszą

Dla EUR – 4,2585

Dla USD – 3,7977



POŁĄCZONA TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2020-06-30			2019-12-31		
	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia w tys.	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	6 858	7 964	1,24%	9 408	10 207	1,28%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	108	128	0,02%
Listy zastawne	27 045	26 988	4,21%	28 843	28 830	3,60%
Dłużne papiery wartościowe	502 498	503 355	78,47%	680 214	677 957	84,72%
Instrumenty pochodne	-	-145	-0,02%	-	633	0,08%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	26 607	27 022	4,21%	8 553	8 809	1,10%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	35 800	36 181	5,64%	40 769	41 394	5,17%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	598 808	601 365	93,75%	767 895	767 958	95,97%

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

POŁĄCZONY BILANS	2020-06-30	2019-12-31
I. Aktywa	641 427	800 249
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	38 968	31 734
2) Należności	949	549
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	533 869	675 155
- dłużne papiery wartościowe	465 422	598 681
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	67 641	92 811
- dłużne papiery wartościowe	37 933	79 276
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	6 954	8 705
1) Zobowiązania własne subfunduszy	6 954	8 705
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	27	608
III. Aktywa netto (I - II)	634 473	791 544
IV. Kapitał funduszu	655 150	809 932
1) Kapitał wpłacony	1 882 091	1 620 399
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 226 941	-810 467
V. Dochody zatrzymane	-23 384	-19 722
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	-1 238	-5 114
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-22 146	-14 608
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 707	1 334
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	634 473	791 544

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019	01-01-2019 - 30-06-2019
I. Przychody z lokat	9 046	10 371	2 564
Dywidendy i inne udziały w zyskach	323	1 302	477
Przychody odsetkowe	8 366	8 948	1 903
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	344	20	126
Pozostałe	13	101	58
Kick back	12	80	-
II. Koszty funduszu	5 312	6 309	2 270
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	2 969	3 728	1 133
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla depozytariusza	302	526	253
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów	131	170	61
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	3	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 107	1 582	738
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	-	9	1
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	796	279	77
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	7	12	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	142	61	-
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	5 170	6 248	2 270
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	3 876	4 123	294
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-6 165	5 031	5 179
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-7 538	3 231	1 802
- z tytułu różnic kursowych	535	2 299	1 116
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	1 373	1 800	3 377
- z tytułu różnic kursowych	1 366	-2 277	-1 404
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	-2 289	9 154	5 473



POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2020 - 30-06-2020	01-01-2019 - 31-12-2019
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	791 544	152 280
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	-2 289	9 154
a) przychody z lokat netto	3 876	4 123
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 538	3 231
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	1 373	1 800
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-2 289	9 154
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	-	-
a) z przychodów z lokat netto	-	-
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	-	-
c) z przychodów ze zbycia lokat	-	-
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem)	-154 782	630 110
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału)	261 692	806 987
b) zmiana kapitału wpłaconego (zmniejszenie kapitału)	-416 474	-176 877
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-157 071	639 264
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	634 473	791 544
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	700 997	397 961

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY



ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Dariusz Szwed	Prezes Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Artur Włoch	Członek Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>

Podmiot, któremu powierzono prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Katarzyna Skalska	Dyrektor Departamentu Księgowości Funduszy i Portfeli Vistra Fund Services Poland Sp. z o.o. S.K.A.	Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, 25 sierpnia 2020 r.



Do:

BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k.
ul. Postępu 12
02-676 Warszawa

Szanowni Państwo,

Niniejsze oświadczenie wydajemy w związku z przeprowadzanym przez BDO Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. przeglądem półrocznych sprawozdań finansowych następujących funduszy i subfunduszy:

- Alior Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, z subfunduszami:
 - Alior Stabilnych Spółek;
 - Alior Agresywny;
 - Alior Multi Asset;
 - Alior Obligacji (do dnia połączenia działający pod nazwą Alior Obligacji Światowych);
 - Alior Papierów Dłużnych;
 - Alior Oszczędnościowy;
 - Alior Spokojny dla Ciebie;
 - Alior Stabilny na Przyszłość;
 - Alior Akcji (do dnia połączenia działający pod nazwą Alior Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna);
 - Alior Globalny Nowych Technologii (do dnia połączenia działający pod nazwą Alior Fundusz funduszy Strategia Aktywna);
 - Alior Zrównoważony (do dnia połączenia działający pod nazwą Alior Fundusz funduszy Strategia Rozważna);
 - Alior Fundusz funduszy Strategia Ostrożna;
- Bonus Wierzytelności 2 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- Bonus Wierzytelności 3 Pragma Inkaso Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty (dalej „Fundusze i Subfundusze”),

sporządzonych na dzień 30 czerwca 2020 roku („sprawozdania finansowe”), zarządzanych przez Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”), którego celem jest wyrażenie ograniczonego zapewnienia co do faktu, iż nie są wymagane żadne istotne korekty konieczne do tego, aby sprawozdania

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa
T: +48 22 463 8888, F: +48 22 463 8889, E: biuro@aliortfi.com, W: www.aliortfi.com

finansowe przedstawiały rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszy i Subfunduszy na dzień 30 czerwca 2020 roku oraz ich wynik z operacji za okres 6 miesięcy zakończony tego dnia, zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2019 roku, poz. 351, z późn. zm.) („ustawa o rachunkowości”) i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami.

1. ODPOWIEDZIALNOŚĆ

- 1.1. Potwierdzamy, iż odpowiadamy za rzetelność i jasność sprawozdań finansowych oraz za ich sporządzenie zgodnie z ustawą o rachunkowości i odpowiednio wydanymi na jej podstawie przepisami oraz oświadczamy, że sprawozdania finansowe zostały przez nas zaakceptowane poprzez nasz podpis pod sprawozdaniami.
- 1.2. Potwierdzamy, iż odpowiadamy za wprowadzenie oraz działanie systemu rachunkowości oraz kontroli wewnętrznej, które są zaprojektowane, aby zapobiegać oraz wykrywać nieprawidłowości i błędy.
- 1.3. Oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą w okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia nie wystąpiły żadne znane nam:
 - a) nieprawidłowości dotyczące Zarządu Towarzystwa, które zarządza Funduszami lub pracowników, którzy odgrywają znaczącą rolę w systemie księgowym Funduszy oraz subfunduszy;
 - b) nieprawidłowości dotyczące agentów transferowych, a także pracowników agentów transferowych odgrywających znaczącą rolę w systemie księgowym Funduszy oraz Subfunduszy,
 - c) nieprawidłowości związane z innymi członkami kierownictwa lub pracownikami, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe.
- 1.4. Nie jest nam wiadomo w okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia o żadnych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach popełnionych przez członków kierownictwa lub pracowników odgrywających znaczącą rolę w systemie kontroli wewnętrznej nad sprawozdawczością finansową Funduszy i Subfunduszy. Nie jest nam też wiadomo w okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia o żadnych stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyciach popełnionych przez innych pracowników, które mogą mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe. Ponadto, nie jest nam wiadomo w okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia o żadnych zarzutach dotyczących nieprawidłowości finansowych, w tym stwierdzonych lub podejrzewanych nadużyć (niezależnie od źródła oraz formy, w jakiej zostały one zgłoszone - w tym takich, które zostały zgłoszone przez pracowników Towarzystwa), które mogą spowodować zniekształcenie sprawozdań finansowych lub mogą w inny sposób wpłynąć na sprawozdawczość finansową Funduszy i Subfunduszy.

- 1.5. Odpowiadamy za przestrzeganie wszystkich przepisów prawa, statutu Funduszy oraz Towarzystwa oraz innych regulacji, które mają wpływ na działalność Funduszy oraz Subfunduszy.
- 1.6. Oświadczamy, iż zgodnie z naszą najlepszą wiedzą, w okresie objętym przeglądem, nie wystąpiły żadne naruszenia przepisów prawnych, postanowień statutu Funduszy lub zobowiązań umownych bezpośrednio lub pośrednio związanych z działalnością Funduszy i Subfunduszy, których efekt powinien zostać ujawniony w sprawozdaniach finansowych lub stać się podstawą do ujęcia straty.

Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i przekonaniem, potwierdzamy następujące oświadczenia:

2. SKORYGOWANE I NIESKORYGOWANE RÓŻNICE

- 2.1. Nie występują żadne nieskorygowane różnice, które zostały przez Państwa zidentyfikowane w toku przeglądu sprawozdań finansowych.
- 2.2. Potwierdzamy, że są naszymi wszelkie korekty, które wprowadziliśmy do ksiąg rachunkowych stanowiących podstawę sporządzenia sprawozdań finansowych przedstawionych Państwu do przeglądu oraz sprawozdań finansowych, które zaakceptowaliśmy i o których wydajemy Państwo raport z przeglądu, jak również uznajemy naszą odpowiedzialność za te korekty.
- 2.3. Potwierdzamy, iż wszelkie dane, założenia oraz metodologia zostały przejrane i zweryfikowane przez odpowiedni personel Towarzystwa, w celu zapewnienia, że wszelkie istotne czynniki zostały rozważone w odniesieniu do wszelkich wyliczeń i informacji przedstawionych przez Państwa w czasie przeprowadzania przeglądu, które były związane z wprowadzonymi korektami. Odpowiadamy za właściwe i prawidłowe potraktowanie korekt, włączając w to ich traktowanie dla potrzeb sprawozdawczości dla organów podatkowych.

3. OŚWIADCZENIA OGÓLNE

- 3.1. Sprawozdania finansowe zostały przygotowane zgodnie, co do formy i treści, z obowiązującymi przepisami prawa i statutem Funduszy i przedstawiają rzetelnie i jasno wszystkie informacje istotne dla oceny rentowności oraz wyniku z operacji za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2020 roku, jak też sytuacji majątkowej i finansowej Funduszy i Subfunduszy na dzień 30 czerwca 2020 roku.
- 3.2. Rozważyliśmy wszelkie informacje dostępne dla nas do dnia niniejszego oświadczenia i uważamy, że fundusz Alior SFIO (wraz z subfunduszami) jest w stanie kontynuować działalność w dającej się przewidzieć przyszłości - to znaczy przez okres co najmniej jednego roku od daty bilansowej, uwzględniając w tym połączenie Subfunduszy, które nastąpiło w lipcu 2020 roku, a w szczególności potwierdzamy, że nie wystąpiły przesłanki likwidacji funduszu Alior SFIO lub

Subfunduszy określone w przepisach o funduszach inwestycyjnych, ani nie podjęliśmy decyzji o likwidacji któregośkolwiek z Funduszy lub Subfunduszy.

- 3.3. Wszystkie transakcje przeprowadzone przez Fundusze i Subfundusze zostały dokładnie i zgodnie z prawdą zaksięgowane w okresie sprawozdawczym. Udostępniliśmy Państwu wszystkie księgi rachunkowe i dokumenty źródłowe oraz wszystkie uchwały z posiedzeń Zarządu, Rady Nadzorczej, Komitetu Audytu oraz Walnego Zgromadzenia Towarzystwa, które zostały przyjęte do dnia niniejszego oświadczenia i o które się Państwo zwrócili. Jednocześnie potwierdzamy, że w okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia żadne inne decyzje oprócz tych, które są przedmiotem udostępnionych Państwu uchwał, a mogące mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe nie zostały podjęte przez Zarząd.
- 3.4. Sprawozdania finansowe nie zawierają istotnych błędów, w tym również dotyczących braku wymaganych ujawnień.
- 3.5. W okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia Fundusze i Subfundusze zastosowały się do wszystkich postanowień porozumień i umów, do których niezastosowanie się mogłoby mieć istotny wpływ na sprawozdania finansowe.
- 3.6. W okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia nie otrzymaliśmy żadnych informacji od organów i urzędów regulacyjnych, nadzorujących oraz kontrolujących oraz pożyczko- i kredytodawców, w których wskazują oni na nieprawidłowości w sprawozdawczości Funduszy i Subfunduszy, niespełnianie warunków umów i porozumień lub postępowanie niezgodne z obowiązującym prawem.
- 3.7. W okresie sprawozdawczym oraz w okresie po dacie bilansowej do dnia podpisania niniejszego oświadczenia nie wystąpiły żadne:
 - a) straty powstałe w wyniku podjętych zobowiązań do dokonania sprzedaży bądź zakupu,
 - b) umowy i opcje odkupu sprzedanych wcześniej składników majątkowych,
 - c) aktywa oddane pod zabezpieczenie,za wyjątkiem ujawnionych Państwu w trakcie przeprowadzonego przeglądu.
- 3.8. Ujawniliśmy Państwu wszystkie transakcje obejmujące instrumenty pochodne i udostępniliśmy wszystkie związane z tym umowy. Wszystkie otwarte kontrakty na dzień 30 czerwca 2020 roku zostały odpowiednio zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych Funduszy i Subfunduszy.
- 3.9. Nie wystąpiły żadne zdarzenia po dacie bilansowej, które powodowałyby konieczność wprowadzenia korekt do sprawozdań finansowych lub ujawnienia w sprawozdaniach finansowych, inne niż zaprezentowane w sprawozdaniach finansowych.

- 3.10. Zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie występują żadne istotne kwestie, włączając w to nierozstrzygnięte spory, które mogą stać się przyczyną postępowania sądowego przeciwko Funduszom lub któremukolwiek z Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo. Potwierdzamy, że na 30 czerwca 2020 roku oraz na dzień niniejszego oświadczenia nie przedstawiono nam, ani nie spodziewamy się przedstawienia, żadnych roszczeń związanych z postępowaniem sądowym, które mogłyby mieć wpływ lub wymagające ujawnienia w sprawozdaniach finansowych Funduszy lub Subfunduszy.
- 3.11. Stosowaliśmy się pod każdym względem do ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U. z 2020 roku, poz. 89), ustawy o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (Dz.U. z 2019 roku, poz. 623) oraz ustawy o nadzorze nad rynkiem kapitałowym (Dz.U. z 2019 roku, poz. 1871). Prowadziliśmy działalność zgodnie z postanowieniami ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. z 2020 r. poz. 95) oraz statutów Funduszy.
- 3.12. Oświadczamy, że w listach Towarzystwa do uczestników Funduszy oraz Subfunduszy zawarliśmy wszystkie informacje wymagane przepisami prawa. Informacje te są zgodne z informacjami zawartymi w sprawozdaniach finansowych i odzwierciedlają stan faktyczny.
- 3.13. Oświadczamy, że sprawozdania finansowe, które opublikujemy, będą zgodne ze sprawozdaniami finansowymi, o których wydaje Państwo raport.
- 3.14. Oświadczamy, że ujawniliśmy Państwu w ramach przeglądu oraz zawarliśmy w sprawozdaniach finansowych wszystkie informacje o dokonanych w okresie sprawozdawczym korektach wyceny aktywów netto na jednostkę uczestnictwa oraz informacje o wszystkich nierozliczonych w okresie sprawozdawczym transakcjach zawartych przez Fundusze.

4. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE BILANSU

- 4.1. Każdy element sprawozdań finansowych został prawidłowo sklasyfikowany, opisany i ujawniony zgodnie z polskimi zasadami rachunkowości obowiązującymi Fundusze oraz Subfundusze.
- 4.2. Nie mamy żadnych planów ani zamierzeń, które mogłyby istotnie zmienić wartość bilansową lub klasyfikację aktywów i pasywów wykazanych w sprawozdaniach finansowych.
- 4.3. Aktywa zostały wycenione w sposób prawidłowy i dokonane zostały wszystkie odpisy aktualizujące niezbędne do obniżenia ich wartości do wartości godziwej, tam gdzie było to wymagane, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa.
- 4.4. Uważamy, że istotne założenia leżące u podstaw szacunków i ujawnień dotyczących wartości godziwej zawartych w sprawozdaniach finansowych są racjonalnie uzasadnione i odpowiednie do

okoliczności. Założenia te odzwierciedlają nasz zamiar oraz zdolność do prowadzenia działalności w imieniu Funduszy.

- 4.5. Fundusze i Subfundusze posiadają nieograniczone prawo do dysponowania wszystkimi składnikami majątkowymi i żaden z ich składników majątkowych nie jest przedmiotem zastawu lub innych obciążeń, za wyjątkiem ujawnionych w sprawozdaniach finansowych.
- 4.6. W sprawozdaniach finansowych odpowiednio ujęliśmy lub ujawniliśmy wszystkie zobowiązania i rezerwy na przyszłe koszty lub straty, zarówno faktyczne, jak i warunkowe oraz zarachowaliśmy wszystkie koszty przypadające na bieżący okres sprawozdawczy.
- 4.7. Oświadczamy, że w sprawozdaniach finansowych ujęte zostały wszelkie koszty operacyjne poniesione przez Fundusze i Subfundusze w okresie sprawozdawczym, a także, że koszty te mogą być pokryte przez Fundusze zgodnie ze statutem Fundusze i Subfunduszy oraz obowiązującymi na dzień 30 czerwca 2020 roku instrukcjami Zarządu. Oświadczamy także, że wszelkie koszty okresu sprawozdawczego nieujęte w sprawozdaniach finansowych Fundusze i Subfunduszy zostaną pokryte przez Towarzystwo.
- 4.8. Oświadczamy, że określenie rynków głównych na dzień bilansowy tj. na 30 czerwca 2020 roku odbyło się zgodnie ze statutem Funduszy, polityką rachunkowości oraz obowiązującymi Fundusze regulacjami prawnymi.
- 4.9. Nie istnieją żadne formalne lub nieformalne porozumienia w zakresie kompensowania sald na rachunkach środków pieniężnych lub rachunkach inwestycyjnych dotyczące Funduszy i Subfunduszy.
- 4.10. Na dzień bilansowy i po dniu bilansowym nie stwierdziliśmy przesłanek utraty wartości aktywów finansowych utrzymywanych w portfelach Funduszy i Subfunduszy i wycenianych skorygowaną ceną nabycia, tj. obligacji korporacyjnych, za wyjątkiem odpisów na trwałą utratę wartości już ujętych.

5. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE RACHUNKU WYNIKU Z OPERACJI FUNDUSZY

- 5.1. Ujawniliśmy Państwu wszystkie warunki umów zawartych przez Towarzystwo w imieniu własnym i Funduszy, o których udostępnienie się Państwo zwrócili.
- 5.2. Na koniec okresu sprawozdawczego, Fundusze oraz Subfundusze nie posiadały żadnych nietypowych, nieujawnionych Państwu przyszłych zobowiązań i zobowiązań umownych, które nie zostały zawarte w ramach zwykłej działalności Funduszy i mogłyby mieć na nią negatywny wpływ (np. umowy zakupu zawarte po cenach wyższych niż ceny rynkowe; umowy dotyczące odkupu sprzedanych składników majątkowych lub inne umowy zawarte poza zwykłym tokiem działalności Funduszy oraz Subfunduszy; straty wynikające z wypełnienia lub niemożności wypełnienia podjętych zobowiązań do dokonania sprzedaży, itp.), za wyjątkiem umów zawieranych w ramach działalności inwestycyjnej, w szczególności dotyczących instrumentów pochodnych.

6. OŚWIADCZENIA DOTYCZĄCE POZYCJI POZABILANSOWYCH

6.1. W notach objaśniających do sprawozdań finansowych zostały prawidłowo wykazane następujące informacje dotyczące instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe lub koncentracja ryzyka kredytowego:

- a) zakres, charakter oraz warunki instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe;
- b) wysokość ryzyka kredytowego dotyczącego instrumentów finansowych, z którymi związane jest ryzyko pozabilansowe, oraz informacje na temat zabezpieczeń zastosowanych w odniesieniu do tych instrumentów;
- c) istotne koncentracje ryzyka kredytowego dotyczącego wszystkich instrumentów finansowych oraz informacje na temat zabezpieczeń zastosowanych w odniesieniu do tych instrumentów.

7. POZOSTAŁE OŚWIADCZENIA

7.1. Oświadczamy, że w okresie objętym przeglądem i do dnia podpisania niniejszego oświadczenia nie stwierdziliśmy przypadków naruszenia limitów ekspozycji AFI, którą liczymy dziennie dla każdego Funduszu i Subfunduszy zgodnie z wymogami przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Warszawa, 25 sierpnia 2020 roku.

Z poważaniem,

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Dariusz Szwed	Prezes Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Artur Włoch	Członek Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>



Warszawa, dnia 25 sierpnia 2020 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

mBank S.A. z siedzibą w Warszawie, w związku z pełnioną funkcją depozytariusza na rzecz:

ALIOR SFIO (Fundusz)

z wydzielonymi subfunduszami:

- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Agresywny,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Multi Asset,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek,

działając na podstawie przepisu § 37 ust.1 pkt 2 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859), oświadczam, iż dane dotyczące stanów aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu sporządzonym na dzień 30 czerwca 2020 za okres od 01 stycznia 2020 r. do 30 czerwca 2020 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Janina
Marcinowska

Date / Data: 2020-
08-25 11:15

Sporządził (a): Aneta Nowakowska

Warszawa, dnia 25 sierpnia 2020 r.

**List Zarządu Alior TFI S.A. do Uczestników ALIOR Specjalistycznego
Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**

Szanowni Państwo,

Zarząd Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe Funduszu ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej Alior SFIO za okres od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku.

Na dzień 30 czerwca 2020 funkcjonowały następujące subfundusze wydzielone w ramach Funduszu ALIOR SFIO:

- Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych,
- Subfundusz ALIOR Multi Asset,
- Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek,
- Subfundusz ALIOR Agresywny,
- Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy
- Subfundusz ALIOR Obligacji (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Obligacji Światowych)
- Subfundusz ALIOR Akcji (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Fundusz Funduszy Strategia Dynamiczna)
- Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Fundusz Funduszy Strategia Aktywna)
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Fundusz Funduszy Strategia Rozważna),
- Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna,
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość (utworzony 18 października 2019 roku),
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie (utworzony 18 października 2019 roku).

W dalszej części przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w okresie od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku. Do obliczenia poniższych wskaźników przyjęto wycenę jednostek uczestnictwa wg wyceny na dzień bilansowy.



Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych (od dnia połączenia pod nazwą Alior Obligacji)

Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 1,02%. Subfundusz realizował strategię inwestycyjną polegającą na lokowaniu aktywów w szczególności w obligacje skarbowe oraz instrumenty dające ekspozycję na korporacyjne papiery dłużne.

Wyniki Subfunduszu w pierwszej połowie 2020 roku były determinowane przez rozwój pandemii Covid-19, która silnie wpływała na wyceny wszystkich klas aktywów, w tym instrumentów rynku dłużnego. Największa w powojennej historii globalna recesja skutkowała radykalnym pogorszeniem otoczenia gospodarczego oraz ogromnym wzrostem niepewności wśród inwestorów. Sytuacja ta przełożyła się na dynamiczną przecenę aktywów segmentu dłużnego, przede wszystkim obligacji przedsiębiorstw. Jednak bezprecedensowe wsparcie dla gospodarki i rynków finansowych, zarówno od instytucji rządowych jak i banków centralnych, skutkowało w drugim kwartale silnym odreagowaniem wcześniejszych spadków wycen.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, z w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Obligacji Światowych (subfundusz przejmujący). Po połączeniu subfundusz przejmujący zmienił nazwę na ALIOR Obligacji.

Subfundusz ALIOR Multi Asset (od dnia połączenia pod nazwą Alior Zrównoważony)

Subfundusz ALIOR Multi Asset w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 1,77%. Subfundusz inwestuje zarówno na rynku polskim, jak i na rynkach zagranicznych. Polityka inwestycyjna zakłada nabywanie bezpośrednio instrumentów udziałowych i dłużnych, a także notowanych na giełdach funduszy ETF, dających ekspozycję na szerokie spektrum klas aktywów i rynków.

Pierwsza połowa 2020 roku była bardzo wymagającym okresem dla inwestorów. Zamknięcie gospodarek w różnych krajach spowodowanych pandemią COVID-19 miało silny wpływ na różne klasy aktywów. Krach na rynku akcji, który miał swoją kulminację w połowie marca sprowadził wyceny akcji na poziomy niewidziane od kilku lat. Silne, skoordynowane działania banków centralnych z wielu krajów spowodowały uspokojenie emocji na rynkach oraz dynamiczne wzrosty indeksów.



Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna (subfundusz przejmujący). Po połączeniu subfundusz przejmujący zmienił nazwę na ALIOR Zrównoważony.

Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek (od dnia połączenia pod nazwą Alior Globalny Nowych Technologii)

Subfundusz ALIOR Stabilnych Spółek w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 zanotował spadek o 22,31%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były akcje polskie. Ekspozycja na rynek instrumentów udziałowych mieściła się w przedziale od 70% do 100% aktywów Subfunduszu.

Pierwsza połowa 2020 roku zostanie zapamiętana przez inwestorów jak okres zatrzymania światowej gospodarki w różnych rejonach świata oraz walki z pandemią COVID-19. Na rynku giełdowym mieliśmy do czynienia z krachem. W pierwszych trzech miesiącach 2020 roku niekorzystna koniunktura panowała we wszystkich głównych segmentach rynku na warszawskiej giełdzie. Skoordynowane działania banków centralnych i rządów spowodowały silne wzrosty na głównych giełdach od połowy marca. Drugi kwartał 2020 roku pod względem stopy zwrotu na krajowym rynku akcji był jednym z lepszych w historii.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna (subfundusz przejmujący). Po połączeniu subfundusz przejmujący zmienił nazwę na ALIOR Globalny Nowych Technologii.

Subfundusz ALIOR Agresywny (od dnia połączenia pod nazwą Alior Akcji)

Subfundusz ALIOR Agresywny w okresie od 1 stycznia 2020 do 30 czerwca 2020 zanotował spadek o 7,61%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były akcje polskie. Ekspozycja na rynek instrumentów udziałowych mieściła się w przedziale od 70% do 100% aktywów Subfunduszu.

Pandemia COVID-19 spowodowała silne spadki na rynkach akcji w pierwszym kwartale 2020 roku. Dopiero zdecydowane, skoordynowane działania głównych banków centralnych odwróciły niekorzystną tendencję. W drugim kwartale mieliśmy do czynienia z silnymi wzrostami indeksów na



całym świecie. Polski rynek akcji podążał za globalnymi trendami. Najlepiej prezentował się indeks sWIG80, który szybko odrobił spadki po krachu spowodowanym pandemią. Pozytywnie na ten segment rynku wpływało również wzmożone zainteresowanie inwestorów indywidualnych.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna (subfundusz przejmujący). Po połączeniu subfundusz przejmujący zmienił nazwę na ALIOR Akcji.

Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy

Subfundusz Alior Oszczędnościowy od 1 stycznia 2020 do dnia 30 czerwca 2020 roku wypracował stopę zwrotu 0,24%. Subfundusz koncentruje się na wzroście wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat.

Wyniki Subfunduszu w pierwszej połowie 2020 roku były determinowane przez rozwój pandemii COVID-19, która silnie wpływała na wyceny wszystkich klas aktywów, w tym także instrumentów rynku pieniężnego. Największa w powojennej historii globalna recesja skutkowała radykalnym pogorszeniem otoczenia gospodarczego oraz ogromnym wzrostem niepewności wśród inwestorów. W marcu i kwietniu 2020 roku produkty inwestycyjne z grupy funduszy dłużnych uniwersalnych (zgodnie z klasyfikacją portalu Analizy Online) zmierzyły się z niespotykaną w skali polskiego rynku finansowego falą umorzeń. Sytuacja ta przełożyła się na dynamiczną przecenę składników lokat Subfunduszu w wymienionym okresie. Jednak bezprecedensowe wsparcie dla gospodarki i rynków finansowych, zarówno ze strony instytucji rządowych jak i banków centralnych, skutkowało w drugim kwartale silnym odreagowaniem wcześniejszych spadków wycen i powrotem inwestorów do Subfunduszu.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna (subfundusz przejmowany).



Subfundusz ALIOR Obligacji (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Obligacji Światowych)

Subfundusz Alior Obligacji Światowych od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 0,24%. Subfundusz realizował strategię inwestycyjną polegającą na lokowaniu aktywów w szczególności w obligacje skarbowe oraz instrumenty dające ekspozycję na segmenty dłużne.

Wyniki Subfunduszu w pierwszej połowie 2020 roku były determinowane przez rozwój pandemii COVID-19, która silnie wpływała na wyceny wszystkich segmentów aktywów dłużnych, zarówno krajowych jak i zagranicznych. Największa w powojennej historii globalna recesja skutkowała radykalnym pogorszeniem otoczenia gospodarczego oraz ogromnym wzrostem niepewności wśród inwestorów. Spowodowało to ogromną przeceną aktywów uznawanych za bardziej ryzykowne – przede wszystkim obligacji rynków wschodzących oraz obligacji przedsiębiorstw o ratingu nieinwestycyjnym.

Bezprecedensowe wsparcie dla gospodarki i rynków finansowych, zarówno ze strony instytucji rządowych jak i banków centralnych, skutkowało w drugim kwartale silnym odreagowaniem wcześniejszych spadków wycen. Jednak pomimo tak silnego wsparcia instytucjonalnego większość aktywów ryzykownych do końca półrocza nie zdołała w pełni odrobić wcześniejszych strat. W danym okresie pozytywnie na tle globalnych rynków dłużnych zachowywały się polskie obligacje skarbowe.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisji Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Papierów Dłużnych (subfundusz przejmowany). Po połączeniu Subfundusz zmienił nazwę na ALIOR Obligacji.

Subfundusz ALIOR Akcji (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Fundusz Funduszy Strategia Dynamiczna)

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna od 1 stycznia 2020 roku 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 15,97%. Subfundusz w omawianym okresie realizował strategię inwestowania co do zasady w jednostki uczestnictwa polskich oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych dających ekspozycję na różne klasy aktywów, przede wszystkim akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz zagranicznych parkietach.

W pierwszej połowie 2020 roku najważniejszym wydarzeniem na rynkach finansowych był rozwój pandemii COVID-19 i związana z tym globalna recesja o nienotowanej w powojennej historii skali. Radykalne pogorszenie otoczenia gospodarczego negatywnie wpłynęło na bieżącą kondycję i perspektywy przedsiębiorstw na całym świecie, co znalazło swoje odzwierciedlenie w gwałtownych spadkach kursów akcji, których kulminacja miała miejsce w marcu. Pomimo bezprecedensowego wsparcia gospodarki udzielanego przez rządy i agresywnego luzowania polityki pieniężnej przez banki centralne z całego świata, wyceny akcji na globalnych rynkach do końca półrocza nie zdołały w pełni odrobić wcześniejszych strat.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Agresywny (subfundusz przejmowany). Po połączeniu Subfundusz zmienił nazwę na ALIOR Akcji.

Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Fundusz Funduszy Strategia Aktywna)

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna od 1 stycznia 2020 roku 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 9,48%. Subfundusz w omawianym okresie realizował strategię inwestowania co do zasady w jednostki uczestnictwa polskich oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych dających ekspozycję na różne klasy aktywów, przede wszystkim akcje notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie oraz zagranicznych parkietach.

W pierwszej połowie 2020 roku najważniejszym wydarzeniem na rynkach finansowych był rozwój pandemii COVID-19 i związana z tym globalna recesja o nienotowanej w powojennej historii skali. Radykalne pogorszenie otoczenia gospodarczego negatywnie wpłynęło na bieżącą kondycję i perspektywy przedsiębiorstw na całym świecie, co znalazło swoje odzwierciedlenie w gwałtownych spadkach kursów akcji, których kulminacja miała miejsce w marcu. Pomimo bezprecedensowego wsparcia gospodarki udzielanego przez rządy i agresywnego luzowania polityki pieniężnej przez banki centralne z całego świata, wyceny akcji na globalnych rynkach do końca półrocza nie zdołały w pełni odrobić wcześniejszych strat.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Stabilnych Spółek (subfundusz przejmowany). Po połączeniu Subfundusz zmienił nazwę na ALIOR Globalny Nowych Technologii.



Subfundusz ALIOR Zrównoważony (do dnia połączenia pod nazwą Subfundusz Alior Fundusz Funduszy Strategia Rozważna)

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna od 1 stycznia 2020 roku do 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 4,95%. Subfundusz w omawianym okresie realizował strategię inwestowania co do zasady w jednostki uczestnictwa polskich oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych dających ekspozycję na różne klasy aktywów, przede wszystkim krajowe oraz zagraniczne obligacje.

W pierwszej połowie 2020 roku najważniejszym wydarzeniem na rynkach finansowych był rozwój pandemii COVID-19 i związana z tym globalna recesja o nienotowanej w powojennej historii skali. Luzowanie polityki pieniężnej przez banki centralne z całego świata i ogromna skala dostarczanej płynności pozytywnie wpływały na wyceny obligacji szeroko rozumianych państw rozwiniętych, w tym także Polski. Gwałtowne pogorszenie nastrojów inwestorów w marcu spowodowało natomiast przecenę aktywów uznawanych za bardziej ryzykowne – akcji, wysokodochodowych obligacji przedsiębiorstw oraz instrumentów dłużnych emitowanych przez państwa uznawane za tzw. rynki wschodzące – które pomimo dynamicznego odbicia w kolejnych miesiącach całe półrocze zamknęły ze stratą.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisji Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Multi Asset (subfundusz przejmowany). Po połączeniu Subfundusz zmienił nazwę na ALIOR Zrównoważony.

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna (od dnia połączenia pod nazwą Alior Oszczędnościowy)

Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 3,81%. Subfundusz w omawianym okresie realizował strategię inwestowania co do zasady w jednostki uczestnictwa polskich oraz zagranicznych funduszy inwestycyjnych dających ekspozycję na różne klasy aktywów, przede wszystkim krajowe oraz zagraniczne obligacje.

W pierwszej połowie 2020 roku najważniejszym wydarzeniem na rynkach finansowych był rozwój pandemii COVID-19 i związana z tym globalna recesja o nienotowanej w powojennej historii skali. Luzowanie polityki pieniężnej przez banki centralne z całego świata i ogromna skala dostarczanej płynności pozytywnie wpływały na wyceny obligacji szeroko rozumianych państw rozwiniętych, w tym także Polski. Gwałtowne pogorszenie nastrojów inwestorów w marcu spowodowało natomiast



przecenę aktywów uznawanych za bardziej ryzykowne – akcji, wysokodochodowych obligacji przedsiębiorstw oraz instrumentów dłużnych emitowanych przez państwa uznawane za tzw. rynki wschodzące – które pomimo dynamicznego odbicia w kolejnych miesiącach całe półrocze zamknęły ze stratą.

Jednocześnie informujemy, że na podstawie zgody udzielonej przez Komisję Nadzoru Finansowego, w lipcu br. nastąpiło połączenie Subfunduszu z subfunduszem ALIOR Oszczędnościowy (subfundusz przejmujący).

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku zanotował spadek o 0,68%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inPZU.

W pierwszej połowie 2020 roku najważniejszym wydarzeniem na rynkach finansowych był rozwój pandemii COVID-19 i związana z tym globalna recesja o nienotowanej w powojennej historii skali. Luzowanie polityki pieniężnej przez banki centralne z całego świata i ogromna skala dostarczanej płynności pozytywnie wpływały na wyceny obligacji szeroko rozumianych państw rozwiniętych, w tym także Polski. Gwałtowne pogorszenie nastrojów inwestorów w marcu spowodowało natomiast przecenę aktywów uznawanych za bardziej ryzykowne – akcji oraz obligacji rynków wschodzących – które pomimo dynamicznego odbicia w kolejnych miesiącach całe półrocze zamknęły ze stratą.

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie od 1 stycznia 2020 roku do dnia 30 czerwca 2020 roku wypracował stopę zwrotu 1,05 %. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w obligacje emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych inPZU.

W pierwszej połowie 2020 roku najważniejszym wydarzeniem na rynkach finansowych był rozwój pandemii COVID-19 i związana z tym globalna recesja o nienotowanej w powojennej historii skali. Luzowanie polityki pieniężnej przez banki centralne z całego świata i ogromna skala dostarczanej płynności pozytywnie wpływały na wyceny obligacji szeroko rozumianych państw rozwiniętych, w tym także Polski. Gwałtowne pogorszenie nastrojów inwestorów w marcu spowodowało natomiast



przecenę aktywów uznawanych za bardziej ryzykowne – akcji oraz obligacji rynków wschodzących – które pomimo dynamicznego odbicia w kolejnych miesiącach całe półrocze zamknęły ze stratą.

Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu ALIOR SFIO, Subfunduszu ALIOR Papierów Dłużnych, Subfunduszu ALIOR Multi Asset, Subfunduszu ALIOR Stabilnych Spółek, Subfunduszu ALIOR Agresywny, Subfunduszu ALIOR Oszczędnościowy, Subfunduszu ALIOR Obligacji Światowych, Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Dynamiczna, Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Aktywna, Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Rozważna, Subfunduszu ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, Subfunduszu ALIOR Stabilny na Przyszłość oraz Subfunduszu ALIOR Spokojny dla Ciebie znajdą Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Imię i Nazwisko	Stanowisko/Funkcja	Podpis
Dariusz Szwed	Prezes Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>
Artur Włoch	Członek Zarządu	<i>Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym</i>