



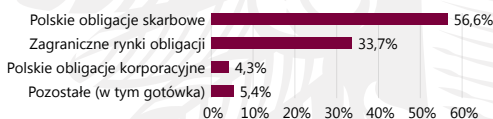
# ALIOR Obligacji

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
jednostki uczestnictwa kategorii A

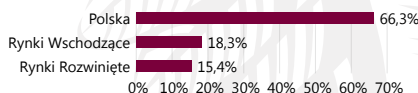
## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Wrzesień przerwał serię pięciu wzrostowych miesięcy subfunduszu ALIOR Obligacji. Analizując wynik za ubiegły miesiąc, można wyróżnić dwa komponenty, których wpływ na wynik był przeciwstawny. Aktywa krajowe, które stanowią przeważającą część portfela i w większości cechują się niższym ryzykiem, odnotowały dodatnią stopę zwrotu. Wzrostom cen obligacji krajowych sprzyjała awersja do ryzyka, związana z dynamicznym wzrostem zachorowań na COVID-19, która wspierała aktywa bezpieczne, przede wszystkim obligacje. Jednocześnie krajowy rynek, szczególnie krótki koniec i środek krzywej dochodowości, ma silne wsparcie w polityce pieniężnej NBP (niemal zerowe stopy procentowe, potężna nadpłynność w bankach i trwający skup obligacji), a dodatkowo podaż obligacji skarbowych na rynku pierwotnym, była ostatnio raczej skromna. Z drugiej strony, negatywnie na wynik wpływały aktywa zagraniczne, przeważnie o większym ryzyku, które znalazły się pod presją, w związku z pogorszeniem sentymentu inwestorów. Główną przyczyną spadków była wciąż bardzo trudna sytuacja epidemiczna i gospodarcza na rynkach wschodzących, a z drugiej strony kolejne sygnały o słabnącym odbiciu w globalnej gospodarce. Z uwagi na większą zmienność notowań tej drugiej części portfela, łączna stopa zwrotu wypracowana przez subfundusz okazała się ujemna.

## STRUKTURA PORTFELA



## STRUKTURA GEOGRAFICZNA



Data ostatniej aktualizacji: 27.10.2020 r.

Ekspozycja na indeksy, wyniki i struktura aktualne na dzień 30.09.2020 r.

\*Tabela Opłat aktualna na dzień 27.10.2020 r. Stawki opłat wyrażone jako procent w skali roku.

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

Wszelkie informacje zawarte w tym materiale odnoszą się tylko i wyłącznie do jednostek uczestnictwa kategorii A.

Profil ryzyka odpowiada profilowi ryzyka i zysku wskazanemu w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów z dnia 21.10.2020 r.

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

Dnia 21.07.2020 r. Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych przejął Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych, w wyniku czego powstał Subfundusz ALIOR Obligacji. Szczegółowe informacje dostępne na stronie internetowej [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com).

Informacje i dane zawarte w tym materiale są udostępniane tylko i wyłącznie w celach informacyjnych i reklamowych i nie mogą stanowić podstawy do podjęcia decyzji inwestycyjnej. Nie należy traktować ich jako rekomendacji inwestowania w jakiegokolwiek instrumenty finansowe lub formy doradztwa inwestycyjnego, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu Kodeksu cywilnego. Przed nabyciem jednostek uczestnictwa należy zapoznać się z informacjami o ALIOR Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym, w tym o polityce inwestycyjnej, opłatach i kosztach obciążających jego aktywa subfunduszu oraz o ryzyku inwestycyjnym subfunduszu zawartymi w prospekcie informacyjnym, Tabeli Opłat oraz w Kluczowych Informacjach dla Inwestorów (KIID) i dostępnymi w siedzibie Alior TFI S.A., u dystrybutora oraz na stronie internetowej [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com). Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Towarzystwo i Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w subfundusz obciążone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez subfundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w subfundusz. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania. Subfundusz może inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub inne podmioty wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie. Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000350402, NIP 1080008799, kapitał zakładowy 1.859.334,40 zł w całości opłacony. Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia i pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego.

## WYNIKI INWESTYCYJNE

Miesiąc	-0,5%
Kwartał	0,2%
Pół roku	3,7%
Rok	0,7%
Od początku roku	-0,1%
Od uruchomienia funduszu	-0,1%

## POZIOM RYZYKA



## TOP 5 PORTFELA

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

## PROFIL INWESTORA

Subfundusz dedykowany Klientom poszukującym inwestycji o potencjalnej stopie zwrotu wyższej od stopy zwrotu z polskich obligacji skarbowych, ale jednocześnie akceptujących ewentualnie wyższą zmienność i umiarkowany poziom ryzyka.

## HORYZONT FUNDUSZU

Zalecany czas inwestycji nie powinien być krótszy niż 3 lata.

## CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

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

## ZARZĄDZAJĄCY

**Michał Stawicki** od 10.2020 r.  
Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami

**Kamil Czapanik** od 08.2016 r.  
Stary Zarządzący Aktywami

**Aleksander Szymerski** od 12.2019 r.  
Stary Zarządzący Aktywami

## PODSTAWOWE INFORMACJE

### Benchmark

Fundusz nie posiada benchmarku

### Początek działalności

31.12.2019 r.

### Wartość Aktywów Netto

35,3 mln zł

### Minimalna pierwsza wpłata

200 zł

### Minimalna kolejna wpłata

100 zł

### Rachunek nabyć

13 2490 0005 0000 4600 7436 6988

## OPLĄTY \*

### Oplata za zarządzanie

Część stała: 1,2%; maksymalna stawka wg Statutu: 1,5%.

Część zmienna: 20% od wzrostu wyceny jednostki przekraczającego 3,5% w skali roku.

### Oplata manipulacyjna \*\*

0,3%; maksymalna stawka wg Statutu: 2%.

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