



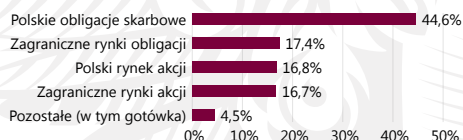
# ALIOR Stabilny na Przyszłość

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
jednostki uczestnictwa kategorii A

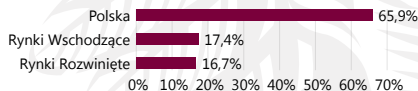
## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Po pięciu wzrostowych miesiącach wrzesień przyniósł korektę w notowaniach subfunduszu. Przyczyną ujemnej stopy zwrotu w tym miesiącu były spadki cen aktywów uznawanych za ryzykowne, wskutek pogorszenia nastrojów na fali obaw o dynamiczny wzrost zakażeń w kolejnej fali pandemii COVID-19. W tym trudnym otoczeniu wyraźnie traciły zarówno akcje notowane na GPW w Warszawie (WIG -4,30%), jak i na rynkach rozwiniętych (np. S&P 500 -3,92%). Przecena dotknęła również rynków wschodzących, które wciąż relatywnie bardziej niż kraje rozwinięte doświadczają skutków pandemii – zarówno w wymiarze zdrowotnym, jak i gospodarczym. W reakcji na obawy o skutki gospodarcze pandemii oraz konsekwencje dla ich sytuacji fiskalnej, wyraźnie traciły obligacje emitowane przez rządy państw z grupy rynków wschodzących – spadki cen w tej klasie aktywów sięgnęły ok. 2%. Globalny wzrost awersji do ryzyka sprzyjał natomiast wycenom obligacji skarbowych na rynkach bazowych oraz w Polsce, co pozwoliło częściowo zniwelować spadki w pozostałej części portfela.

## STRUKTURA PORTFELA



## STRUKTURA GEOGRAFICZNA



## WYNIKI INWESTYCYJNE

Miesiąc	-1,7%
Kwartał	0,7%
Pół roku	8,4%
Rok	-
Od początku roku	-0,1%
Od uruchomienia funduszu	-0,2%

## POZIOM RYZYKA



## TOP 5 PORTFELA

1. DS1021	17,0%
2. inPZU Obligacje Rynków Wschodzących (inPZU SFIO)	16,2%
3. WS0922	15,5%
4. inPZU Akcje Rynków Rozwiniętych (inPZU SFIO)	15,0%
5. inPZU Akcje Polskie (inPZU SFIO)	11,0%

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.

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. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Towarzystwo i Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych ani uzyskania podobnych wyników w przyszłości. Inwestycje w subfundusz obciążone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik musi liczyć się z możliwością utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji nie jest tożsama z wynikami inwestycyjnymi subfunduszu i jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez subfundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w subfundusz. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych i stosowane techniki zarządzania. Subfundusz może inwestować więcej niż 35% aktywów w papiery wartościowe emitowane, gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub inne podmioty wskazane w prospekcie informacyjnym i statucie.

Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa, zarejestrowana przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego KRS 0000350402, NIP 1080008799, kapitał zakładowy 1.859.334,40 zł w całości opłacony. Towarzystwo działa na podstawie zezwolenia i pod nadzorem Komisji Nadzoru Finansowego.

## PROFIL INWESTORA

Subfundusz przeznaczony dla inwestorów o dłuższym horyzoncie inwestycyjnym szukających wyższych stóp zwrotu niż klasyczne rozwiązania oszczędnościowe (lokaty bankowe, fundusze gotówkowe), przy zachowaniu dużej płynności pozwalającej na zamknięcie inwestycji w każdym czasie, a zarazem akceptujących wyższy poziom ryzyka inwestycyjnego oraz okresowe wahania cen.

## HORYZONT FUNDUSZU

Zalecany czas inwestycji nie powinien być krótszy niż 3 lata.

## CHARAKTERYSTYKA FUNDUSZU

Aktywa Subfunduszu są lokowane w:

- Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, depozyty, jak również jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, z siedzibą na terytorium RP, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, realizujące swój cel inwestycyjny, poprzez lokowanie przynajmniej części środków w instrumenty finansowe o charakterystyce dłużnej: od 40% wartości aktywów netto do 80% wartości aktywów,
- Akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze, jak również jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, z siedzibą na terytorium RP, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, realizujące swój cel inwestycyjny, poprzez lokowanie przynajmniej części środków w kategorii lokat o charakterystyce akcyjnej: od 20% wartości aktywów netto do 60% wartości aktywów,
- 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 większa niż 50% wartości aktywów i nie mniejsza niż 40% wartości aktywów netto subfunduszu): do 50% wartości aktywów,
- Aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych: do 100% wartości aktywów.

## ZARZĄDZAJĄCY

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

**Kamil Czapnik** od 10.2019 r.  
Starszy Zarządzający Aktywami

**Aleksander Szymerski** od 12.2019 r.  
Starszy Zarządzający Aktywami

## PODSTAWOWE INFORMACJE

### Benchmark

Fundusz nie posiada benchmarku

### Początek działalności

18.10.2019 r.

### Wartość Aktywów Netto

6,2 mln zł

### Minimalna pierwsza wpłata

200 zł

### Minimalna kolejna wpłata

100 zł

### Rachunek nabyć

88 2490 0005 0000 4600 2466 3614

## OPŁATY \*

### Opłata za zarządzanie

Część stała: 1,5%; maksymalna stawka wg Statutu: 3%.

Część zmienna: 0%.

### Opłata manipulacyjna \*\*

0%; maksymalna stawka wg Statutu: 5%.