



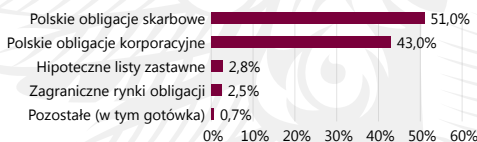
# ALIOR Oszczędnościowy

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty  
jednostki uczestnictwa kategorii A

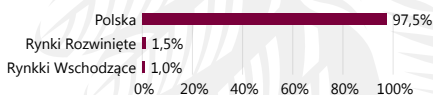
## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Grudzień był dobrym zwieńczeniem udanego roku dla subfunduszu ALIOR Oszczędnościowy – w minionym miesiącu stopa zwrotu wyniosła +0,06%, podczas gdy w całym roku +1,10%. Na dodatnią stopę zwrotu w grudniu zapracowały zarówno obligacje skarbowe, jak i inwestycje w obligacje emitowane przez krajowe przedsiębiorstwa. W tej pierwszej grupie zyskiwały zwłaszcza obligacje zmiennokuponowe o średnim i dłuższym terminie wykupu, które stanowią trzon portfela, ale wynik wsparły też tzw. obligacje covidowe, emitowane przez BGK i PFR. Wzrost popytu na papiery skarbowe pod koniec roku mógł częściowo wynikać z potrzeby ulokowania przez przełom roku nadwyżek gotówki, od której wiele banków pobiera teraz opłaty. Krajowe obligacje korporacyjne zyskiwały natomiast na skutek poprawiających się nastrojów, spowodowanych głównie perspektywą stopniowego powrotu do normalności w 2021 roku, po rozpoczęciu szczepień przeciw COVID-19. Co istotne, grudzień był również dość bogaty w emisje renomowanych emitentów na rynku pierwotnym, co pozwoliło zwiększyć udział obligacji krajowych przedsiębiorstw w portfelu.

## STRUKTURA PORTFELA



## STRUKTURA GEOGRAFICZNA



## WYNIKI INWESTYCYJNE

Miesiąc	0,1%
Kwartał	0,4%
Pół roku	0,8%
Rok	1,1%
Trzy lata	4,5%
Od początku roku	1,1%
Od uruchomienia funduszu	10,9%

## POZIOM RYZYKA



## TOP 5 PORTFELA

1. WZ0524	7,5%
2. WZ0124	6,7%
3. WZ0525	6,5%
4. WZ0528	6,5%
5. WZ0126	5,7%

Data ostatniej aktualizacji: 20.01.2021 r.

Ekspozycja na indeksy, wyniki i struktura aktualne na dzień 31.12.2020 r.

\*Tabela Opłat aktualna na dzień 20.01.2021 r. Stawki opłat wyrażone jako procent w skali roku.

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 14.01.2021 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 Oszczędnościowy przejął Subfundusz ALIOR Fundusz funduszy Strategia Ostrożna, zachowując swoją nazwę. 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.

## PROFIL INWESTORA

Subfundusz dedykowany głównie Inwestorom poszukującym atrakcyjnej alternatywy dla krótko- i średnioterminowych lokat bankowych i ceniących możliwie wysokie bezpieczeństwo inwestycji w relatywnie krótkim horyzoncie czasowym.

## HORYZONT FUNDUSZU

Zalecany czas inwestycji nie powinien trwać krócej niż 1 rok.

## 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: od 60% wartości aktywów netto do 100% wartości aktywów,
- Tytuły uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych, także zagranicznych: do 40% 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**

Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami

**Kamil Czapnik**

Starszy Zarządzający Aktywami

**Aleksander Szymerski**

Starszy Zarządzający Aktywami

## PODSTAWOWE INFORMACJE

**Benchmark**

Fundusz nie posiada benchmarku

**Wartość Aktywów Netto**

951,4 mln zł

**Minimalna pierwsza wpłata**

200 zł

**Minimalna kolejna wpłata**

100 zł

**Rachunek nabyć**

09 2490 0005 0000 4600 8199 9990

## OPŁATY \*

**Opłata za zarządzanie**

Część stała: 0,8%; maksymalna stawka wg Statutu: 1,2%.

Część zmienna: 20% od wzrostu wyceny jednostki przekraczającego 2,5% w skali roku.

**Opłata manipulacyjna**

0%; maksymalna stawka wg Statutu: 5%.