



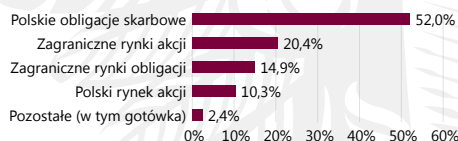
ALIOR Stabilny na Przyszłość

ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
jednostki uczestnictwa kategorii A

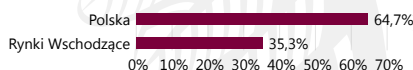
KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Grudzień był kolejnym udanym miesiącem dla subfunduszu ALIOR Stabilny na Przyszłość, który w minionym miesiącu osiągnął stopę zwrotu +1,29%, a w całym 2020 roku zarobił dla inwestorów 3,68%. Głównym motorem wzrostów w grudniu były przede wszystkim rosnące wyceny akcji w Polsce (WIG +8,33%) i w regionie Europy Środkowo-Wschodniej (WIG-CEE +7,88%). W połowie miesiąca ekspozycja na akcje z rynków rozwiniętych została zamknięta a jej miejsce zajęły akcje z regionu CEE, które w naszej ocenie mają obecnie większe perspektywy wzrostu. Euforia na rynkach pod koniec roku miała kilka źródeł, przede wszystkim rozpoczęcie szczepień przeciwko COVID-19, osiągnięcie porozumienia w sprawie pakietu fiskalnego w USA i porozumienie między UE a Wielką Brytanią. Dobre nastroje na globalnych rynkach wspierały również notowania obligacji z rynków wschodzących denominowanych w twardych walutach (USD), co pozytywnie przełożyło się na wyniki subfunduszu. Gorszy wynik odnotowały krajowe obligacje skarbowe o stałym kuponie, które stanowią największą część portfela. Po dość burzliwym miesiącu (dyskusje na temat unijnego budżetu i groźba polskiego weta) wygenerowały w grudniu podwyższoną zmienność i ostatecznie z wynikiem w pobliżu zera, nie dołożyły dodatkowej stopy zwrotu do wyniku subfunduszu.

STRUKTURA PORTFELA



STRUKTURA GEOGRAFICZNA



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.

**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 14.01.2021 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.alior.tfi.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 subfunduszu 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 subfunduszu. 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.

WYNIKI INWESTYCYJNE

Miesiąc	1,3%
Kwartał	3,8%
Pół roku	4,6%
Rok	3,7%
Od początku roku	3,7%
Od uruchomienia funduszu	3,7%

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%

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

Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami

Kamil Czapnik

Starszy Zarządzający Aktywami

Aleksander Szymerski

Starszy Zarządzający Aktywami

PODSTAWOWE INFORMACJE

Benchmark

Fundusz nie posiada benchmarku

Wartość Aktywów Netto

6,8 mln zł

Minimalna pierwsza wpłata

200 zł

Minimalna kolejna wpłata

100 zł

Rachunek nabyć

88 2490 0005 0000 4600 2466 3614

OPLĄTY *

Opłata za zarządzanie

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

Część zmienna: 0%.

Opłata manipulacyjna **

0%; maksymalna stawka wg Statutu: 5%.