



Warszawa, dnia 20 sierpnia 2021 roku

List Zarządu Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA do Uczestników ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Szanowni Państwo,

Zarząd Alior Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego [dalej ALIOR SFIO] za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze wydzielone w ramach ALIOR SFIO:

- Subfundusz ALIOR Akcji
- Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony
- Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość
- Subfundusz ALIOR Obligacji

W dalszej części przedstawimy podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w okresie od 1 stycznia 2021 do 30 czerwca 2021 roku. Do obliczania poniższych wskaźników przyjęto wycenę jednostek uczestnictwa wg wartości z kolejnych okresów sprawozdawczych.

Subfundusz ALIOR Akcji

Subfundusz ALIOR Akcji od 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wypracował stopę zwrotu 22,37%.

Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były akcje polskie. Ekspozycja na rynek instrumentów udziałowych mieściła się w przedziale od 70% do 100% aktywów Subfunduszu.

Pierwsza połowa 2021 roku była okresem bardzo dobrej koniunktury na giełdzie papierów wartościowych w Warszawie. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał w tym okresie na wartości 15,85%.

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

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony



Mimo kolejnych fal pandemii COVID-19 nie wywoływały one jednak już takiej silnej reakcji na rynkach kapitałowych. Inwestorzy nauczyli się funkcjonować ze stanem pandemii. Dobrą koniunkturę na rynku wykorzystał Subfundusz ALIOR Akcji, który w pierwszym półroczu 2021 roku wypracował wysoką stopę zwrotu.

Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii

Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii od 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku odnotował zysk na poziomie 10,86%.

Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były między innymi akcje spółek amerykańskich oraz ETF akcyjne dające ekspozycję na różne regiony świata. Ekspozycja na rynek instrumentów udziałowych mieściła się w przedziale od 70% do 100% aktywów Subfunduszu.

Pierwsze półrocze 2021 roku było bardzo dobrym okresem dla globalnego rynku akcji. Technologiczny indeks NASDAQ w tym okresie zyskał na wartości 12,54%. Inwestorzy uodpornili się na napływające informacje z frontu walki z pandemią. Mimo kolejnej fali zachorowań na COVID-19 oraz nieustającej mutacji wirusa, nie powodowało to silnych turbulencji na globalnych rynkach kapitałowych. Nie powtórzył się scenariusz paniki giełdowej z marca 2020 roku.

Subfundusz ALIOR Zrównoważony

Subfundusz ALIOR Zrównoważony od 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 roku wypracował stopę zwrotu na poziomie 4,72%.

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.

W pierwszym półroczu 2021 roku mieliśmy bardzo wymagające środowisko na rynku obligacji skarbowych. Wraz z postępującą odbudową globalnej gospodarki mieliśmy do czynienia z silnym globalnym wzrostem rentowności obligacji skarbowych, co przełożyło się negatywnie na stopy zwrotu z tej klasy aktywów. Inwestorzy dyskontowali wzrost globalnej inflacji oraz potencjalną normalizację polityki monetarnej głównych banków centralnych. Odmienna sytuacja panowała na globalnym rynku akcji. Na giełdach panowały silne wzrosty notowań głównych indeksów giełdowych. Wzrosty miały miejsce zarówno na rynkach rozwiniętych jak i wschodzących.



Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy

Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zanotował wzrost o 0,09%. Subfundusz koncentruje się na wzroście wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje o zmiennym oprocentowaniu emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa oraz krajowe przedsiębiorstwa, z niewielkim komponentem dającym ekspozycję na obligacje z rynków zagranicznych.

Wynik Subfunduszu w pierwszej połowie 2021 roku był determinowany zarówno przez czynniki o charakterze globalnym, jak i lokalnym. Kolejny rok sytuacja związana z pandemią COVID-19 była głównym wydarzeniem wpływającym na światową gospodarkę, decyzje głównych banków centralnych i rządów poszczególnych państw oraz rynki finansowe. Okres ten charakteryzował się dużą zmiennością prognoz odnośnie wzrostu gospodarczego oraz oczekiwań inflacyjnych. Początek roku związany był z kolejną falą pandemii, wprowadzeniem dalszych dotkliwych restrykcji i powszechnymi obawami o wzrost gospodarczy. W drugim kwartale 2021 roku sytuacja uległa całkowitej zmianie. Szybko postępujący proces szczepień i znoszenie restrykcji w poszczególnych krajach przyczyniły się do poprawy globalnego sentymentu. Propozycje nowych pakietów fiskalnych w USA, publikacja lepszych od oczekiwań danych gospodarczych i mocny wzrost cen surowców przełożyły się na szybki wzrost oczekiwań inflacyjnych, co miało negatywne przełożenie na rynki obligacji. Pomimo łagodnej retoryki i gołębiego nastawienia głównych banków centralnych i Narodowego Banku Polskiego, krajowe obligacje skarbowe przecenili się w ślad za obligacjami z USA i Europy. Potencjał wzrostu notowań Subfunduszu był dodatkowo ograniczony wskutek utrzymywania przez NBP historycznie niskich stóp procentowych (główna stopa NBP na poziomie 0,10%), które stanowią bazę przy wyznaczaniu oprocentowania większości obligacji znajdujących się w portfelu Subfunduszu. Pozytywny wpływ na stopę zwrotu miała natomiast poprawiająca się sytuacja w polskiej gospodarce, co przekłada się na dobrą kondycję finansową krajowych przedsiębiorstw, których obligacje znajdują się w portfelu Subfunduszu. Na uwagę zasługuje również wzrost wartości zarządzanych aktywów powyżej 1 mld PLN.

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zanotował wzrost o 0,14%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w polskie obligacje skarbowe i gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na polskie i zagraniczne rynki akcji oraz obligacji.

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

Zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy
XIV Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego

KRS: 0000350402, REGON: 142296921, NIP: 108-000-87-99
Kapitał zakładowy: 1 859 334,40 zł w pełni opłacony

Wynik Subfunduszu w pierwszej połowie 2021 roku był determinowany zarówno przez czynniki o charakterze globalnym, jak i lokalnym. Kolejny rok sytuacja związana z pandemią COVID-19 była głównym wydarzeniem wpływającym na światową gospodarkę, decyzje głównych banków centralnych i rządów poszczególnych państw oraz rynki finansowe. Okres ten charakteryzował się dużą zmiennością prognoz odnośnie wzrostu gospodarczego oraz oczekiwań inflacyjnych. Początek roku związany był z kolejną falą pandemii, wprowadzeniem dalszych dotkliwych restrykcji i powszechnymi obawami o wzrost gospodarczy. W drugim kwartale 2021 roku sytuacja uległa całkowitej zmianie. Globalne otoczenie gospodarcze wspierało wzrost rentowności obligacji na rynkach bazowych i w Polsce. Szybko postępujący proces szczepień i znoszenie restrykcji w poszczególnych krajach przyczyniły się do poprawy globalnego sentymentu. Propozycje nowych pakietów fiskalnych w USA, publikacja lepszych od oczekiwań danych gospodarczych i mocny wzrost cen surowców przełożyły się na szybki wzrost oczekiwań inflacyjnych, co miało negatywne przełożenie na rynki obligacji. Pomimo łagodnej retoryki i gołębiego nastawienia głównych banków centralnych i Narodowego Banku Polskiego, krajowe obligacje skarbowe o dłuższych okresach zapadalności mocno się przeceniły w ślad za obligacjami z USA i Europy. Negatywny wpływ na krajowe obligacje miała również informacja o rozpoczęciu cyklu zaostrzania polityki monetarnej przez banki centralne Węgier i Czech. Krajowe obligacje skarbowe o krótszych okresach do wykupu były relatywnie stabilne, wspierane łagodną retoryką NBP i dużą nadpłynnością sektora bankowego.

Odmierna sytuacja panowała na rynkach akcji, gdzie obserwowaliśmy silne wzrosty notowań głównych indeksów. Wzrosty miały miejsce zarówno na rynkach rozwiniętych, jak i wschodzących. W szczególności, pierwsza połowa 2021 roku była okresem bardzo dobrej koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał w tym okresie na wartości 15,85%. Mimo kolejnych fal pandemii COVID-19 nie wywoływały one jednak już takiej silnej reakcji na rynkach kapitałowych.

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zanotował wzrost o 1,70%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną Subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w polskie obligacje skarbowe i gwarantowane przez Skarb Państwa oraz w jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na polskie i zagraniczne rynki akcji oraz obligacji.

Wynik Subfunduszu w pierwszej połowie 2021 roku był determinowany zarówno przez czynniki o charakterze globalnym, jak i lokalnym. Kolejny rok sytuacja związana z pandemią COVID-19 była głównym wydarzeniem wpływającym na światową gospodarkę, decyzje głównych banków centralnych i rządów poszczególnych państw oraz rynki finansowe. Okres ten charakteryzował się

dużą zmiennością prognoz odnośnie wzrostu gospodarczego oraz oczekiwań inflacyjnych. Początek roku związany był z kolejną falą pandemii, wprowadzeniem dalszych dotkliwych restrykcji i powszechnymi obawami o wzrost gospodarczy. W drugim kwartale 2021 roku sytuacja uległa całkowitej zmianie. Globalne otoczenie gospodarcze wspierało wzrost rentowności obligacji na rynkach bazowych i w Polsce. Szybko postępujący proces szczepień i znoszenie restrykcji w poszczególnych krajach przyczyniły się do poprawy globalnego sentymentu. Propozycje nowych pakietów fiskalnych w USA, publikacja lepszych od oczekiwań danych gospodarczych i mocny wzrost cen surowców przełożyły się na szybki wzrost oczekiwań inflacyjnych, co miało negatywne przełożenie na rynki obligacji. Pomimo łagodnej retoryki i gołębiego nastawienia głównych banków centralnych i Narodowego Banku Polskiego, krajowe obligacje skarbowe o dłuższych okresach zapadalności mocno się przeceniły w ślad za obligacjami z USA i Europy. Negatywny wpływ na krajowe obligacje miała również informacja o rozpoczęciu cyklu zaostrzania polityki monetarnej przez banki centralne Węgier i Czech. Krajowe obligacje skarbowe o krótszych okresach do wykupu były relatywnie stabilne, wspierane łagodną retoryką NBP i dużą nadpłynnością sektora bankowego.

Odmierna sytuacja panowała na rynkach akcji, gdzie obserwowaliśmy silne wzrosty notowań głównych indeksów. Wzrosty miały miejsce zarówno na rynkach rozwiniętych, jak i wschodzących. W szczególności, pierwsza połowa 2021 roku była okresem bardzo dobrej koniunktury na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Indeks szerokiego rynku WIG zyskał w tym okresie na wartości 15,85%. Mimo kolejnych fal pandemii COVID-19 nie wywoływały one jednak już takiej silnej reakcji na rynkach kapitałowych.

Subfundusz ALIOR Obligacji

Subfundusz ALIOR Obligacji od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 roku zanotował spadek o - 1,61%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje polskie z istotnym komponentem dającym ekspozycję na obligacje z rynków zagranicznych.

Wynik Subfunduszu w pierwszej połowie 2021 roku był determinowany zarówno przez czynniki o charakterze globalnym, jak i lokalnym. Kolejny rok sytuacja związana z pandemią COVID-19 była głównym wydarzeniem wpływającym na światową gospodarkę, decyzje głównych banków centralnych i rządów poszczególnych państw oraz rynki finansowe. Okres ten charakteryzował się dużą zmiennością prognoz odnośnie wzrostu gospodarczego oraz oczekiwań inflacyjnych. Początek roku związany był z kolejną falą pandemii, wprowadzeniem dalszych dotkliwych restrykcji i powszechnymi obawami o wzrost gospodarczy. W drugim kwartale 2021 roku sytuacja uległa całkowitej zmianie. Globalne otoczenie gospodarcze wspierało wzrost rentowności obligacji na rynkach bazowych i w Polsce. Szybko postępujący proces szczepień i znoszenie restrykcji w



poszczególnych krajach przyczyniły się do poprawy globalnego sentymentu. Propozycje nowych pakietów fiskalnych w USA, publikacja lepszych od oczekiwań danych gospodarczych i mocny wzrost cen surowców przełożyły się na szybki wzrost oczekiwań inflacyjnych, co miało negatywne przełożenie na rynki obligacji. Pomimo łagodnej retoryki i gołębiego nastawienia głównych banków centralnych i Narodowego Banku Polskiego, krajowe obligacje skarbowe o dłuższych okresach zapadalności mocno się przeceniły w ślad za obligacjami z USA i Europy. Negatywny wpływ na krajowe obligacje miała również informacja o rozpoczęciu cyklu zaostrzania polityki monetarnej przez banki centralne Węgier i Czech. Krajowe obligacje skarbowe o krótszych okresach do wykupu były relatywnie stabilne, wspierane łagodną retoryką NBP i dużą nadpłynnością sektora bankowego.

Z poważaniem,

Dariusz Szwed - Prezes Zarządu podpisano podpisem elektronicznym

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez DARIUSZ
SZWED
Data: 2021.08.20 14:47:40 CEST

Artur Włoch – Członek Zarządu podpisano podpisem elektronicznym

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez ARTUR ADAM
WŁOCH
Data: 2021.08.20 10:50:31 CEST

SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

Z WYDZIELONYMI SUBFUNDUSZAMI

**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 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 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 ROKU

**POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE
ZA OKRES OD 1 STYCZNIA 2021 ROKU DO 30 CZERWCA 2021 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. (Dz. U. z 2021 r. poz. 605, z późn. zm.) (dalej jako „Ustawa”).

Na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodziły następujące subfundusze:

- Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy,
- Subfundusz ALIOR Obligacji,
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony,
- Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii,
- Subfundusz ALIOR Akcji,
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość,
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie.

Fundusz oraz Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu w 2020 roku zbywały kategorię jednostek uczestnictwa A i B. Kategoria B została wprowadzona w 2020 roku.

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych

Funduszem zarządza 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/II/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. Wcześniej Alior Bank S.A. stał się jedynym akcjonariuszem ówczesnego 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 Oszczędnościowy

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

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 Zrównoważony

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorii lokat, o których mowa w art. 103, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz dokonuje lokat stosując następujące zasady ich dywersyfikacji:
 - a) instrumenty udziałowe dopuszczone do publicznego obrotu, w tym w szczególności akcje 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

szczegółności akcje, kwity depozytowe –od 35 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 65 % wartości Aktywów Subfunduszu,

- b) dłużne 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 oraz 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 –od 35 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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. 105 Statutu Funduszu.

Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii

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 – od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
- b) dłużne 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 oraz 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 30% 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 80% 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 Akcji

Specjalizacja Subfunduszu

Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków głównie w akcje lub inne papiery wartościowe czy prawa majątkowe, o zbliżonym profilu ryzyka, a także obligacje, 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.

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 –od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) dłużne 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 oraz 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 30% 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 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
- 2. do 50% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne,
 - 3. do 50% 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, London Stock Exchange, przy czym w zakresie dotyczącym London Stock Exchange, zmiana wejdzie z dniem następującym po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 roku o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej,

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 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz będzie dokonywał lokat, stosując następujące zasady ich dywersyfikacji w:

3.1. w instrumenty wymienione w ust 1 pkt 1.1 oraz 1.2 od 20% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,

3.2. w instrumenty wymienione w ust 1 pkt 1.3 oraz 1.4 od 40% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Subfunduszu.

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, a także na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo członkowskie, takim jak: London Stock Exchange, przy czym w zakresie dotyczącym London Stock Exchange, zmiana wejdzie z dniem następującym po dniu, w którym upłynie okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 roku o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej;

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 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów 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 Netto Subfunduszu do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

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

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 2021 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2021 roku do dnia 30 czerwca 2021 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 2021 roku do 30 czerwca 2021 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 2021 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.

Inne informacje

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 30.06.2021 r., wynoszą:

Dla EUR – 4,5208

Dla USD – 3,8035

Zastosowane kursy walut NBP, po jakich przeliczone zostały aktywa na dzień 31.12.2020 r., wynoszą:

Dla EUR – 4,6148

Dla USD – 3,7584

INFORMACJA WYMAGANA PAR. 4 UST. 2 ROZPORZĄDZENIA MINISTRA FINANSÓW, FUNDUSZY I POLITYKI REGIONALNEJ Z DNIA 28 GRUDNIA 2020 R. ZMIENIAJĄCEGO ROZPORZĄDZENIE W SPRAWIE SZCZEGÓLNYCH ZASAD RACHUNKOWOŚCI FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Półroczne sprawozdanie połączone Funduszu zostało sporządzone zgodnie z zasadami z Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. poz. 1859) w brzmieniu dotychczasowym, czyli nie obejmuje zmian wprowadzonych Rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. (Rozporządzenie zmieniające). Poniżej przedstawiamy informację o potencjalnych skutkach wynikających z zastosowania Rozporządzenia zmieniającego:

TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. według cen na dzień bilansowy	Wartość wg wyceny na dzień bilansowy w tys. według cen z Rozporządzenia zmieniającego	Skutek zmian ceny
Akcje	19 341	19 341	0
Listy zastawne	20 613	21 605	992
Dłużne papiery wartościowe	1 148 122	1 145 457	-2 665
Instrumenty pochodne	-1 278	-1 278	0
Jednostki uczestnictwa	99 422	99 422	0
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	202 561	202 561	0
Suma:	1 488 781	1 487 108	-1 673

Wartość aktywów netto Subfunduszu przy zastosowaniu cen z Rozporządzenia zmieniającego zmniejszyłaby się o 1 673 tys. zł i wynosiłaby 1 524 775 tys. zł w porównaniu do 1 526 448 tys. zł. wykazanych w sprawozdaniu.

POŁĄCZONA TABELA GŁÓWNA SKŁADNIKI LOKAT	2021-06-30			2020-12-31		
	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	16 035	19 341	1,24%	6 922	8 346	0,72%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	20 670	20 613	1,32%	26 869	26 775	2,32%
Dłużne papiery wartościowe	1 144 932	1 148 122	73,79%	997 792	1 002 660	87,03%
Instrumenty pochodne	-	-1 278	-0,08%	-	-1 945	-0,17%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	93 845	99 422	6,39%	56 814	60 969	5,29%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	197 537	202 561	13,02%	34 723	35 894	3,12%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 473 019	1 488 781	95,68%	1 123 120	1 132 699	98,31%

POŁĄCZONY BILANS	2021-06-30	2020-12-31
I. Aktywa	1 555 896	1 152 088
1) Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	59 226	16 660
2) Należności	3 934	766
3) Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	-	-
4) Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	1 275 369	974 613
- dłużne papiery wartościowe	1 032 854	903 598
5) Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	214 690	160 049
- dłużne papiery wartościowe	115 268	99 062
6) Nieruchomości	-	-
7) Pozostałe aktywa	2 677	-
II. Zobowiązania	29 448	11 143
1) Zobowiązania własne subfunduszy	29 448	11 143
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	1 526 448	1 140 945
IV. Kapitał funduszu	1 505 745	1 123 397
1) Kapitał wpłacony	2 678 068	1 964 457
2) Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-1 172 323	-841 060
V. Dochody zatrzymane	3 245	6 962
1) Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	10 556	11 046
2) Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-7 311	-4 084
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	17 458	10 586
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	1 526 448	1 140 945

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2021 – 30-06-2021	01-01-2020 – 31-12-2020	01-01-2020 – 30-06-2020
I. Przychody z lokat	8 579	15 198	9 046
Dywidendy i inne udziały w zyskach	685	601	323
Przychody odsetkowe	7 169	14 215	8 366
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	616	257	344
Pozostałe	109	125	13
Kick back	-	95	12
II. Koszty funduszu	9 069	10 295	5 312
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	6 197	6 544	2 969
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Oplaty dla depozytariusza	199	357	302
Oplaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	310	289	131
Oplaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Usługi w zakresie rachunkowości	1 336	1 916	1 107
Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	-	-	-
Usługi prawne	1	2	-
Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	1 006	1 180	796
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	-	-	-
Pozostałe	20	7	7
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	-	163	142
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	9 069	10 132	5 170
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	-490	5 066	3 876
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	3 645	5 660	-6 165
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	-3 227	-4 429	-7 538
- z tytułu różnic kursowych	386	-493	535
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	6 872	10 089	1 373
- z tytułu różnic kursowych	1 533	1 118	1 366
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	3 155	10 726	-2 289

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2021 - 30-06-2021	01-01-2020 - 31-12-2020
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 140 945	791 544
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy	3 155	10 726
a) przychody z lokat netto	-490	5 066
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-3 227	-4 429
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	6 872	10 089
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	3 155	10 726
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)	382 348	379 765
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa albo wydanych certyfikatów inwestycyjnych)	713 611	981 619
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa albo wykupionych certyfikatów inwestycyjnych)	-331 263	-601 854
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	385 503	390 491
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	1 526 448	1 140 945
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	1 349 770	783 253



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, 20 sierpnia 2021 r.

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

dla Akcjonariuszy 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, przy ul. Łopuszańskiej 38D, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2021 roku, połączone zestawienie zmian w aktywach netto oraz połączony rachunek wyniku z operacji sporządzone za okres od 1 stycznia 2021 roku do 30 czerwca 2021 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 Oszczędnościowy, Alior Obligacji, Alior Stabilny na Przyszłość, Alior Spokojny dla Ciebie, Alior Zrównoważony, Alior Globalny Nowych Technologii, Alior Akcji („Subfundusze”), jest odpowiedzialny za sporządzenie i przedstawienie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (Dz.U. z 2021 r. poz. 217), zwaną dalej „ustawą o rachunkowości”, wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi, innymi obowiązującymi przepisami prawa oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości.

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 Badania 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 nie zwróciło naszej uwagi nic, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie zostało sporządzone, we wszystkich istotnych aspektach, zgodnie z ustawą o rachunkowości i wydanymi na jej podstawie przepisami 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 sprawozdania finansowego



Signed by /
Podpisano przez:
Rafał Sosnowski
Date / Data:
2021-08-20 15:13

Rafał Sosnowski
Biegły Rewident
Nr w rejestrze 13520



Signed by /
Podpisano przez:
André Helin
Date / Data:
2021-08-20
15:19

dr André Helin
Prezes Zarządu Komplementariusza
Biegły Rewident nr w rejestrze 90004

Warszawa, 20 sierpnia 2021 roku.



Warszawa, dnia 20 sierpnia 2021 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 Akcji,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Obligacji,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość,
- ALIOR SFIO Subfundusz ALIOR Zrównoważony,

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 2021 za okres od 01 stycznia 2021 r. do 30 czerwca 2021 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:



Signed by /
Podpisano przez:

Katarzyna Janina
Marcinowska

Date / Data: 2021-
08-20 11:57

Sporządził (a): Katarzyna Marcinowska