



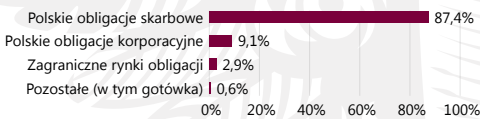
# ALIOR Obligacji

Subfundusz wydzielony w ramach ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego - jednostki uczestnictwa kategorii A

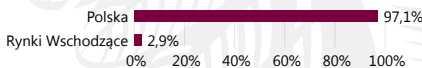
## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCYCH

Maj okazał się być pierwszym miesiącem od momentu wybuchu wojny w Ukrainie, w którym rynek obligacji skarbowych, a zarazem fundusze dłużne, pozwoliły inwestorom odnotować zyski. Rentowności wprawdzie w pierwszych dniach miesiąca kontynuowały trend wzrostowy i dla pięcioletnich obligacji osiągnęły poziom nawet 7,45%, ale w drugiej części maja zaczęły opadać i można powiedzieć, że w trakcie miesiąca ich poziom w zasadzie nie uległ zmianie. Podobny ruch wykonał się na instrumentach pochodnych na stopę procentową. Pod koniec maja FRA wyceniają kolejnych 250 punktów bazowych podwyżek w najbliższych sześciu miesiącach. Dzięki temu, że poziomy rentowności są najwyższe o kilkunastu lat, indeks obligacji skarbowych pozwolił zarobić z tytułu rentowności około ćwierć procenta. Trochę lepiej w tym okresie spisywały się obligacje zmienno kuponowe, których marże ponad stopę WIBOR spadły o ok. 20 punktów bazowych, co przyczyniło się do zdecydowanych wzrostów cen. Cały czas pod presją rosnących rentowności, w obawie o bardziej agresywny cykl podwyżek stóp procentowych przez banki centralne, znajdują się obligacje ze strefy euro i innych rynków rozwiniętych oraz obligacje korporacyjne. W trakcie miesiąca ALIOR Obligacji zyskał 0,24%.

## STRUKTURA PORTFELA \*



## STRUKTURA GEOGRAFICZNA \*



Data aktualizacji karty informacyjnej: 08.06.2022 r.

\* Struktura portfela, struktura geograficzna, wartość aktywów netto oraz wyniki inwestycyjne aktualne na dzień 31.05.2022 r. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów. Źródło danych: Alior TFI S.A.

\*\* Poziom ryzyka aktualny na dzień aktualizacji karty informacyjnej 08.06.2022 r.

Alior TFI S.A. dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyka związane z inwestycją w Subfunduszu. Tym niemniej inwestując w subfundusz należy mieć na uwadze, że korzyściom wynikającym z inwestowania środków w jednostki uczestnictwa towarzyszą również ryzyka, m.in. takie jak: ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji, wystąpienia okoliczności, na które uczestnik funduszu nie ma wpływu, np. ryzyko operacyjne, a także ryzyko inflacji, płynności lokat, płynności oraz ryzyko związane ze zmianami regulacji prawnych, jak również likwidacja funduszu (Subfunduszu). Wśród ryzyk związanych z inwestowaniem należy zwrócić szczególną uwagę na ryzyka dotyczące polityki inwestycyjnej Subfunduszu, w tym m.in.: rynkowe, stóp procentowych, kredytowe, instrumentów pochodnych, ryzyko koncentracji, jak również rozliczenia oraz płynności lokat.

\*\*\* TOP 5 PORTFELA – wykaz pięciu papierów wartościowych, mających największy udział w portfelu subfunduszu zgodny z danymi zawartymi w zestawieniu ze składem portfela subfunduszu aktualnym na dzień 31.03.2022 r. r., opublikowanym na stronie internetowej [www.aliortfi.com](http://www.aliortfi.com).

\*\*\*\* Pobrane opłaty wykorzystuje się do zarządzania funduszem. Zawierają one także koszty dystrybucji i marketingu jednostek uczestnictwa. Poprzez pobranie kosztów zmniejsza się potencjał rozwoju wartości. Podane opłaty zgodne z Tabelą Opłat aktualną na dzień 08.06.2022 r. Stawki opłat wyrażone jako procent w skali roku. Stawka opłaty manipulacyjnej zgodna z promocją obowiązującą od odwołania – szczegóły dostępne na <https://www.aliortfi.com/dokumenty,tabela-oplat.html>.

Wszelkie informacje zawarte w tym materiale odnoszą się tylko i wyłącznie do jednostek uczestnictwa kategorii A. Dnia 21.07.2020 r. Subfundusz ALIOR Obligacji Światowych przejął Subfundusz ALIOR Papierów Dłużnych, w wyniku czego powstał Subfundusz ALIOR Obligacji.

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 lub innego doradztwa, jak również jako oferty zawarcia umowy w rozumieniu ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. Kodeks cywilny. Jest to informacja reklamowa. **Przed podjęciem ostatecznych decyzji inwestycyjnych należy zapoznać się z informacjami o ALIOR Specjalistycznym Funduszu Inwestycyjnym Otwartym**, w tym o polityce inwestycyjnej, uprawnieniach uczestników funduszu, opłatach i kosztach obciążających aktywa danego subfunduszu oraz o ryzyku inwestycyjnym subfunduszu, **zawartymi w prospekcie informacyjnym ALIOR SFIO, tabeli opłat oraz w kluczowych informacjach dla inwestorów (KIID)**. Prospekt informacyjny oraz kluczowe informacje dla inwestorów dostępne są w języku polskim na stronie internetowej <https://www.aliortfi.com/dokumenty.html> w odpowiedniej zakładce. Przedstawione wyniki mają charakter historyczny (źródło: Alior TFI S.A.). Ani Towarzystwo, ani subfundusz nie gwarantują osiągnięcia założonych celów inwestycyjnych, lub uzyskania określonych wyników w przyszłości. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów. Inwestycje w jednostki uczestnictwa subfunduszu obciążone są ryzykiem inwestycyjnym, a uczestnik funduszu 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 okupienia 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 portfela inwestycyjnego i stosowane techniki zarządzania. 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	0,2%
Kwartał	-9,3%
Pół roku	-13,8%
Rok	-17,8%
Trzy lata	-16,2%
Od początku roku	-11,5%
Od uruchomienia subfunduszu	-12,2%

## POZIOM RYZYKA \*\*



## TOP 5 PORTFELA \*\*\*

1. PS0424	16,7%
2. PS1026	11,6%
3. PS1024	10,6%
4. WZ1131	8,0%
5. WZ0126	6,6%

## PROFIL INWESTORA

Subfundusz dedykowany inwestorom 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 INWESTYCYJNY

Zalecany czas inwestycji nie powinien być krótszy niż 3 lata.

## CHARAKTERYSTYKA SUBFUNDUSZU

Aktywa Subfunduszu mogą być 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 Subfunduszu.
- Jednostki uczestnictwa i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub innych instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą: do 90% wartości aktywów Subfunduszu.
- Akcje, obligacje zamienne i obligacje z prawem pierwszeństwa: do 20% wartości aktywów Subfunduszu.
- Aktywa zagraniczne i aktywa denominowane w walutach obcych: do 100% wartości aktywów.
- Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20% wartości aktywów Subfunduszu.

Inwestycja w jednostki uczestnictwa Subfunduszu dotyczy nabycia jednostek uczestnictwa Subfunduszu, a nie aktywów bazowych, takich jak akcje spółek, które są własnością Subfunduszu.

## ZARZĄDZAJĄCY

**Konrad Augustyński**  
Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami

**Kamil Czapnik**  
Starszy Zarządzający Aktywami

**Mateusz Ochocki**  
Zarządzający Aktywami

## PODSTAWOWE INFORMACJE

**Benchmark**  
Fundusz nie posiada benchmarku

**Wartość Aktywów Netto \***  
35,4 mln zł

**Minimalna pierwsza wpłata**  
50 zł

**Minimalna kolejna wpłata**  
50 zł

**Rachunek do wpłat**  
13 2490 0005 0000 4600 7436 6988

## OPLĄTY \*\*\*\*

**Opłata za zarządzanie**  
Część stała: 1,2%; maksymalna stawka wg Statutu: 1,5%.  
Część zmienna: 0%; maksymalna stawka wg Statutu 20% od wzrostu wyceny jednostki przekraczającego 3,5% w skali roku.  
**Opłata 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.