mazars

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu półrocznego połączonego sprawozdania finansowego **ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego** obejmującego okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku

Mazars Audyt Sp. z o.o.
ul. Piękna 18
00-549 Warszawa

RAPORT NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA Z PRZEGLĄDU PÓŁROCZNEGO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej "Fundusz") z siedzibą w Warszawie, przy ulicy Łopuszańskiej 38 D, na które składają się: wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat oraz połączony bilans sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, połączony rachunek wyniku z operacji oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku (dalej „półroczne połączone sprawozdanie finansowe").

Zarząd Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., zarządzającego Funduszem i reprezentującego Fundusz, jest odpowiedzialny za sporządzenie półrocznego połączonego sprawozdania finansowego i za jego rzetelną prezentację zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (dalej „Ustawa o rachunkowości" - Dz. U. z 2021 r., poz. 217 z późn. zm.) oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego połączonego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przeprowadziliśmy przegląd 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 nr 3436/52e/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku.

Przegląd półrocznego połączonego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowe, oraz 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 przyjętymi uchwałą nr 3430/52a/2019 Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 21 marca 2019 roku (z późniejszymi zmianami) i w konsekwencji nie umożliwia nam 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, nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne połączone sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu sytuacji majątkowej i finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2022 roku oraz jego wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku zgodnie z Ustawą o rachunkowości oraz wydanymi na jej podstawie przepisami wykonawczymi.

W imieniu

Mazars Audyt Sp. z o.o. Nr 186

Warszawa, ul. Piękna 18

Małgorzata Pek-Kocik

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Małgorzata Pek-Kocik
Data: 2022.08.29 20:14:31 CEST

Kluczowy Biegły Rewident

Nr 13070

mazars

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2022 roku

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2022 r.

List Zarządu Alior TFI S.A. do Uczestników ALIOR Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Szanowni Państwo,

Zarząd Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia Państwu sprawozdanie finansowe Funduszu ALIOR Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty dalej ALIOR SFIO za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku.

Obecnie funkcjonują następujące subfundusze wydzielone w ramach Funduszu ALIOR SFIO:

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

Od dnia 1 sierpnia 2015 roku Funduszem ALIOR SFIO zarządza Alior Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dawna nazwa Money Makers TFI S.A.). Do dnia 31 lipca 2015 roku Funduszem ALIOR SFIO zarządzała Ipopema Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

W dalszej części przedstawiamy podsumowanie działalności inwestycyjnej Subfunduszy w okresie od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku. Do obliczenia poniższych wskaźników przyjęto wycenę jednostek uczestnictwa wg wyceny na dzień bilansowy.

Subfundusz ALIOR Oszczędnościowy

Subfundusz Alior Oszczędnościowy od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku stracił na wartości 3,47%. Subfundusz koncentruje się na wzroście wartości aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są obligacje stało i zmiennokuponowe emitowane przez Skarb Państwa oraz krajowe przedsiębiorstwa.

Rosnąca inflacja i relatywnie mocne ożywienie gospodarcze sprawiły, że Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała cykl podwyżek zapoczątkowany w czwartym kwartale ubiegłego roku. Dodatkowo, na skutek agresji Rosji na Ukrainę, aktywa emitentów z naszego regionu znalazły się pod dodatkową presją sprzedażową. Osłabiała się polska waluta, a na rynkach światowych doszło do znacznych wzrostów cen ropy naftowej, produktów ropopochodnych oraz cen gazu ziemnego. To wszystko sprawiło, że inflacja oraz jej przyszłoroczne prognozy zaczęły jeszcze szybciej rosnąć, a wraz z nimi determinacja Rady Polityki Pieniężnej w zacieśnianiu polityki monetarnej. Rosnący koszt pieniądza, pogłębił dodatkowo presję spadkową na obligacjach znajdujących się w portfelu subfunduszu. Aktywa funduszu na koniec czerwca wynosiły 553 440 tys. złotych.

Subfundusz ALIOR Obligacji

Subfundusz Alior Obligacji od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku stracił na wartości 13,42%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu są polskie obligacje skarbowe z istotnym komponentem dającym ekspozycję na obligacje zagraniczne.

Trendy rynkowe zapoczątkowane w roku 2021 były w pierwszej połowie bieżącego roku kontynuowane. W dalszym ciągu najważniejszym czynnikiem determinującym wyceny obligacji była podwyższona inflacja, która sprawiła, że kolejne banki centralne próbując z nią walczyć kontynuowały lub rozpoczynały cykle podwyżek stóp procentowych. Rada Polityki Pieniężnej podnosiła stopy na każdym tegorocznym posiedzeniu, a po agresji Rosji na Ukrainę, która skutkowały odpływami kapitału z rynków w naszym regionie, deprecjacją walut oraz wzrostem presji inflacyjnych na skutek wzrostów cen surowców energetycznych, zwiększyła dodatkowo tempo i skalę zacieśniania monetarnego. Ten podwyższony koszt pieniądza oraz oczekiwana wyższa premia za ryzyko inwestycji w naszym regionie przełożyła się na spadki cen większości obligacji będących przedmiotem inwestycji subfunduszu. Aktywa Alior Obligacji na koniec czerwca wynosiły 52 748 tys. złotych.

Subfundusz ALIOR Akcji

Subfundusz ALIOR Akcji od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku stracił na wartości 14,48%. Głównym składnikiem lokat Subfunduszu były polskie akcje. Ekspozycja na rynek instrumentów udziałowych mieściła się w przedziale od 70% do 130% aktywów Subfunduszu.

Po bardzo dobrym 2021 r., który spora część głównych indeksów giełdowych zakończyła z dwucyfrową dodatnią stopą zwrotu, na rodzimym rynku papierów udziałowych doszło do długo oczekiwanej korekty i formułowania się trendu bocznego. Zarówno październikowe szczyty, jak i listopadowe dołki, mimo iż były kilkukrotnie testowane, stanowiły mocne poziomy wsparcie i oporu dla głównych indeksów giełdowych. Pod koniec lutego Rosja zaatakowała Ukrainę, co spowodowało gwałtowną przecenę akcji większości spółek notowanych na GPW. Podwyższona niepewność dotycząca dalszego przebiegu wojny oraz towarzyszących jej konsekwencji dla polskiej, europejskiej i światowej gospodarki w dalszym ciągu odbija się negatywnie na perspektywach wzrostu wyników spółek, a w konsekwencji na wycenie ich akcji. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły 14 518 tys. złotych.

Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii

Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku stracił na wartości 29,41%. 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.

Na przełomie 2021 i 2022 r. na rynkach za oceanem indeksy giełdowe uformowały nowe wieloletnie szczyty. Rosnąca inflacja i podążające za nią stopy procentowe i rentowności obligacji, sprawiły jednak, że wyceny wielu akcji, w szczególności akcji spółek wzrostowych, okazały się być zbyt optymistyczne. Jednocześnie pogarszające się wyniki spółek oraz perspektywy rozwoju w obliczu agresji Rosji na Ukrainę sprawiły, że na wielu rynkach doszło do nawet kilkudziesięcioprocentowych spadków. Największe z nich dotknęły sektorów i spółek w oparciu o które budowana jest strategia inwestycyjna subfunduszu. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły 12 798 tys. złotych.

Subfundusz ALIOR Zrównoważony

Subfundusz ALIOR Zrównoważony od 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku stracił na wartości 16,65%. Subfundusz inwestuje głownie na rynku polskim, z niewielką ekspozycją 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.

Pierwsza połowa roku 2022 okazała się być bardzo wymagająca zarówno dla instrumentów udziałowych, jak i instrumentów dłużnych. Rosnąca inflacja i towarzyszące jej zacieśniane polityki monetarnej przez większość banków centralnych, w tym również NBP oraz agresja Rosji na Ukrainę sprawiły, że większość aktywów będących przedmiotem handlu na rynkach w regionie i zarazem będących przedmiotem inwestycji subfunduszu, odnotowało kilkunasto- a czasami nawet kilkudziesięcioprocentowe straty. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły 6 508 tys. złotych.

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość

Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku stracił na wartości 13,90%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w akcje i obligacje oraz w jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na polskie i zagraniczne rynki akcji oraz obligacji.

Pierwsza połowa roku 2022 okazała się być bardzo wymagająca zarówno dla instrumentów udziałowych, jak i instrumentów dłużnych. Przeceny na rynkach obligacji były w dużej mierze konsekwencją szybko rosnącej inflacji i prób jej hamowania poprzez zacieśnianie polityki monetarnej przez banki centralne, w tym również NBP. Z kolei instrumenty udziałowe przeceniały się wraz pogarszającymi perspektywami dla wzrostu gospodarczego. Duży wpływ na przeceny na obu rynkach miała również agresja Rosji na Ukrainę oraz

niepewność gospodarcza związana jej z potencjalnymi konsekwencjami. Aktywa finansowe w naszym regionie znalazły się pod dodatkową presją sprzedażową z uwagi na geograficzną bliskość konfliktu zbrojnego. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły 21 696 tys. złotych.

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie

Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku stracił na wartości 10,93%. Zgodnie z przyjętą polityką inwestycyjną subfundusz lokuje aktywa bezpośrednio w akcje i obligacje oraz w jednostki uczestnictwa i ETF dające ekspozycję na polskie i zagraniczne rynki akcji oraz obligacji.

Pierwsza połowa roku 2022 okazała się być bardzo wymagająca zarówno dla instrumentów udziałowych, jak i instrumentów dłużnych. Przeceny na rynkach obligacji były w dużej mierze konsekwencją szybko rosnącej inflacji i prób jej hamowania poprzez zacieśnianie polityki monetarnej przez banki centralne, w tym również NBP. Z kolei instrumenty udziałowe przeceniały się wraz pogarszającymi perspektywami dla wzrostu gospodarczego. Duży wpływ na przeceny na obu rynkach miała również agresja Rosji na Ukrainę oraz niepewność gospodarcza związana z potencjalnymi jej konsekwencjami. Aktywa finansowe w naszym regionie znalazły się pod dodatkową presją sprzedażową z uwagi na geograficzną bliskość konfliktu zbrojnego. Aktywa funduszu na koniec roku wynosiły 196 841 tys. złotych.

Subfundusz ALIOR Ostrożny

Subfundusz pierwszą wycenę miał 21 lutego 2022 roku i został utworzony jako subfundusz papierów dłużnych uniwersalnych. Do dnia bilansowego subfundusz wzrósł o 0,64%. Zgodnie z polityką inwestycyjną subfundusz inwestuje głównie w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz dłużne papiery wartościowe emitowane lub poręczane przez Skarb Państwa.

Rosnąca inflacja i relatywnie mocne ożywienie gospodarcze sprawiły, że Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała cykl podwyżek zapoczątkowany w czwartym kwartale ubiegłego roku. Dodatkowo, na skutek agresji Rosji na Ukrainę, aktywa emitentów z naszego regionu znalazły się pod dodatkową presją sprzedażową. Osłabiała się polska waluta, a na rynkach światowych doszło do znacznych wzrostów cen ropy naftowej, produktów ropopochodnych oraz cen gazu ziemnego. To wszystko sprawiło, że inflacja oraz jej przyszłoroczne prognozy zaczęły jeszcze szybciej rosnąć, a wraz z nimi determinacja Rady Polityki Pieniężnej w zacieśnianiu polityki monetarnej. Rosnący koszt pieniądza, pogłębił dodatkowo presję spadkową na obligacjach znajdujących się w portfelu subfunduszu. Aktywa funduszu na koniec czerwca wynosiły 238 664 tys. złotych.

Pełną informację na temat sytuacji finansowej Funduszu, Subfunduszu ALIOR Oszczędnościowy, Subfunduszu ALIOR Obligacji, Subfunduszu ALIOR Akcji, Subfunduszu ALIOR Globalny Nowych Technologii, Subfunduszu

ALIOR Zrównoważony, Subfunduszu ALIOR Stabilny na Przyszłość, Subfunduszu ALIOR Spokojny dla Ciebie oraz Subfunduszu Alior Ostrożny znajdą Państwo w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu oraz jednostkowych sprawozdaniach finansowych Subfunduszy.

Dziękujemy Państwu za okazanie zaufania poprzez powierzenie swoich środków Funduszom zarządzanym przez nasze Towarzystwo.

Z poważaniem,

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Andrzej Rosłaniec
Data: 2022.08.29 17:08:38 CEST

Andrzej Rosłaniec
Prezes Zarządu

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez ARTUR ADAM WŁOCH
Data: 2022.08.29 16:27:48 CEST

Artur Włoch
Członek Zarządu

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ALIOR SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

ZA OKRES

OD DNIA 01 STYCZNIA 2022 ROKU

DO DNIA 30 CZERWCA 2022 ROKU

I. WPROWADZENIE DO POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Nazwa Funduszu

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 (data utworzenia 24-02-2016),
- Subfundusz ALIOR Obligacji (data utworzenia 04-08-2016),
- Subfundusz ALIOR Zrównoważony (data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii (data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Akcji (data utworzenia 22-06-2017),
- Subfundusz ALIOR Stabilny na Przyszłość (data utworzenia 18-10-2019),
- Subfundusz ALIOR Spokojny dla Ciebie (data utworzenia 18-10-2019),
- Subfundusz ALIOR Ostrożny (data utworzenia 21-02-2022).

Fundusz oraz Subfundusze zostały utworzone na czas nieograniczony.

Subfundusze wydzielone w ramach Funduszu w 2022 roku zgodnie z zapisami statutu mogły zbywać jednostki uczestnictwa kategorii A i B. W roku 2022 zbywane były tylko jednostki kategorii A. Kategorie jednostek uczestnictwa różnią się wysokością pobieranego wynagrodzenia stałego za zarządzanie.

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 XIV 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.

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 – od 0% 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

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorie lokat, o których mowa w art. 103 Statutu, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego.
2. Subfundusz ALIOR Zrównoważony inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
   a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskie,
   b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   d) certyfikaty inwestycyjne,
   e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,
   f) instrumenty udziałowe (takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne),
   g) Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego.

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 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, 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) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,

b) wskazaniami 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

1. Realizacja celu inwestycyjnego Subfunduszu odbywa się poprzez dokonywanie lokat środków w kategorie lokat, o których mowa w art. 113 Statutu, w proporcjach odzwierciedlających oczekiwania zarządzającego Aktywami Subfunduszu w odniesieniu do trendów w poszczególnych segmentach rynku finansowego.
2. Subfundusz ALIOR Globalny Nowych Technologii inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
   a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskie,
   b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   d) certyfikaty inwestycyjne,
   e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego,
   f) instrumenty udziałowe (takie jak akcje, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i warranty subskrypcyjne),

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, 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 do30% 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.
4. Poza głównymi kryteriami doboru lokat Subfundusz podejmuje decyzje inwestycyjne kierując się w szczególności:

a) wskazaniami wynikającymi z analizy fundamentalnej - na poziomie emitenta i rynku,

b) wskazaniami 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. 114 Statutu Funduszu.

Subfundusz Stabilny na Przyszłość

Specjalizacja Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. 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.
3. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:
   a) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających swoją siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskie,
   b) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
   c) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,
   d) certyfikaty inwestycyjne,
   e) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:
   a. 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,
   b. 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 lit. a,
   c. 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 lit. a oraz depozyty,

d. 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 lit. c,

e. 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 lit. a, 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,

f. 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 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

   a) w instrumenty wymienione w ust 1 lit. a i b od 20% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 60% wartości Aktywów Subfunduszu,

   b) w instrumenty wymienione w ust 1 pkt lit c i d od 40% wartości aktywów Netto Subfunduszu do 80% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Subfundusz Spokojny dla Ciebie

Specjalizacja Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. 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.

3. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w następujące lokaty:

   a) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,

   b) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą,

   c) certyfikaty inwestycyjne,

   d) papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez lokowanie w:

   a. 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;

b. 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,

c. 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 lit. a oraz depozyty,

d. 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,

e. 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 20% wartości Aktywów Netto Subfunduszu i nie większa niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

   a) w instrumenty wymienione w ust. 1 lit. a i b od 0% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 30% wartości Aktywów Subfunduszu,

   b) w instrumenty wymienione w ust. 1 lit. c i d od 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu do 100% wartości Aktywów Subfunduszu,

4. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa zagraniczne.

5. Do 100% wartości Aktywów Subfunduszu mogą stanowić aktywa denominowane w walutach obcych.

Subfundusz Ostrożny

Specjalizacja Subfunduszu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. 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.

3. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.

Ograniczenia inwestycyjne

1. Subfundusz lokując środki zobowiązany jest do przestrzegania następujących limitów:
   a. subfundusz może lokować do 5% wartości swoich Aktywów w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
   b. limit 5%, o którym mowa w podpunkcie a. może być zwiększony do 10%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
   c. podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu Ustawy o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe, traktuje się, do celu stosowania limitów inwestycyjnych, jako jeden podmiot.
   d. Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ppkt c. W przypadku, o którym mowa w zdaniu poprzednim, Fundusz, działając na rachunek Subfunduszu, nie może lokować więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej.
   e. Fundusz, z zastrzeżeniem postanowień niniejszego ppkt i ppkt f., nie może lokować więcej niż 25% Wartości Aktywów Funduszu w:
      i. listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych (Dz. U. z 2003 r. Nr 99, poz. 919, ze zm.) lub
      ii. dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
   f. suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ppkt. e, nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Suma lokat w listy zastawne nie może przekraczać 80% Wartości Aktywów Funduszu. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% Wartości Aktywów Funduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Suma lokat, o których mowa w art. 180 ust. 1 pkt 1.7 Statutu, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Zasad, o których mowa powyżej nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez:
   a. Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   b. jednostkę samorządu terytorialnego,
   c. Państwo członkowskie,
   d. jednostkę samorządu Państwa członkowskiego,
   e. państwo należące do OECD,
   f. międzynarodową instytucje finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno Państwo członkowskie.

5. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmioty wymienione w ust. 4, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 6.
6. Subfundusz, może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 5, z tym że Subfundusz obowiązany jest wtedy dokonywać lokaty w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji. Wartość lokaty w papiery żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Emitentem, gwarantem lub poręczycielem papierów, o których mowa w ust. 6 może być wyłącznie Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania.
9. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz nie może nabywać:
    a. papierów wartościowych dających więcej niż 10% ogólnej liczby głosów w którymkolwiek organie emitenta tych papierów,
    b. więcej niż 10% wyemitowanych przez jeden podmiot akcji, z którymi nie jest związane prawo głosu,
    c. więcej niż 25% ogólnej liczby jednostek uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa jednej instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą oferującej publicznie tytuły uczestnictwa i umarzającej je na żądanie uczestnika.
    d. więcej niż 10% wartości nominalnej Instrumentów Rynku Pieniężnego wyemitowanych przez jeden podmiot.
    e. więcej niż 10% wartości nominalnej papierów dłużnych wyemitowanych przez jeden podmiot.
11. Limitów, o których mowa w ust. 10 ppkt. c–e, Subfundusz może nie stosować w chwili nabycia papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub tytułów uczestnictwa, jeżeli nie można ustalić wartości brutto papierów dłużnych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego albo wartości netto papierów wartościowych w emisji.
12. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w art. 180 ust. 5 Statutu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
13. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym artykule Subfundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego są uznane indeksy.
14. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń o których mowa w ust. 1 ppkt a i b, z tym że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Okres sprawozdawczy, dzień bilansowy oraz zasady sporządzenia połączonego sprawozdania finansowego

1. Połączone sprawozdanie finansowe zostało sporządzone na dzień 30 czerwca 2022 roku, za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 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 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności Funduszu w dającej się przewidzieć przyszłości, tj. przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy od dnia bilansowego. 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.

Firma audytorska

Przegląd sprawozdania finansowego został przeprowadzony przez Mazars Audyt Sp. z o.o., z siedzibą w Warszawie, przy ul. Piękna 18.

Inne informacje

Rozpoczęta w lutym 2022 r. rosyjska napaść na Ukrainę, z uwagi na jej wpływ na ceny surowców (szczególnie energetycznych), perspektywy wzrostu polskiego oraz światowego PKB, zmienność na rynku walut, a także na wyceny poszczególnych spółek giełdowych oraz obligacji, może w istotnym stopniu wpłynąć na sytuację subfunduszu. Na dzień bilansowy subfundusz nie posiadał bezpośredniego zaangażowania w papiery wartościowe, których emitenci mają siedzibę w Ukrainie lub w Rosji, jednak poprzez posiadane ETF-y występowała nieznaczna ekspozycja na te rynki. Ekspozycja ta na dzień dzisiejszy nie miała istotnego wpływu na płynność subfunduszu, jednak z uwagi na nieprzewidywalny charakter konfliktu zbrojnego oraz znaczną zmienność rynkową ich wypływ na wycenę subfunduszu na chwilę obecną jest trudna do przewidzenia. Równocześnie w opinii Towarzystwa, agresja Rosji na Ukrainie, na dzień bilansowy nie stanowi zagrożenia kontynuacji działania subfunduszu w przeciągu kolejnych 12 miesięcy.

II. POŁĄCZONE ZESTAWNIENIE LOKAT

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby poszczególnych składników lokat podanej w sztukach)

SKŁADNIKI LOKAT	30-06-2022			31-12-2021		
	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość według ceny nabycia w tys.	Wartość według wyceny na dzień bilansowy w tys.	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	39 199	40 397	3,68%	26 661	29 500	2,32%
Warranty subskrypcyjne	-	-	-	-	-	-
Prawa do akcji	-	-	-	-	-	-
Prawa poboru	-	-	-	-	-	-
Kwity depozytowe	-	-	-	-	-	-
Listy zastawne	10 992	11 003	1,00%	14 146	14 125	1,11%
Dłużne papiery wartościowe	962 689	952 624	86,82%	941 137	917 877	72,04%
Instrumenty pochodne	-	-3 799	-0,35%	-	2 036	0,16%
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	-	-	-	-	-	-
Jednostki uczestnictwa	35 262	35 330	3,22%	83 707	90 193	7,08%
Certyfikaty inwestycyjne	-	-	-	-	-	-
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	28 498	27 199	2,48%	198 045	210 916	16,55%
Wierzytelności	-	-	-	-	-	-
Udzielone pożyczki pieniężne	-	-	-	-	-	-
Weksle	-	-	-	-	-	-
Depozyty	-	-	-	-	-	-
Waluty	-	-	-	-	-	-
Nieruchomości	-	-	-	-	-	-
Statki morskie	-	-	-	-	-	-
Inne	-	-	-	-	-	-
Suma:	1 076 640	1 062 754	96,86%	**1 263 696**	**1 264 647**	**99,26%**

Niniejsze połączone zestawienie lokat należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

III. POŁĄCZONY BILANS

na dzień 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

POŁĄCZONY BILANS	30-06-2022	31-12-2021
I. Aktywa	**1 097 213**	**1 274 117**
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	14 815	9 155
2. Należności	9 007	317
3. Transakcje reverse repo/buy-sell back	5 999	-
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku	822 496	810 118
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku	244 896	454 527
6. Pozostałe aktywa	-	-
II. Zobowiązania	**231 318**	**3 796**
1) Zobowiązania własne subfunduszy	231 318	3 796
2) Zobowiązania proporcjonalne funduszu/subfunduszu	-	-
III. Aktywa netto (I - II)	**865 895**	**1 270 321**
IV. Kapitał Funduszu/Subfunduszu	**954 806**	**1 291 219**
1. Kapitał wpłacony	3 553 713	3 140 047
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	-2 598 907	-1 848 828
V. Dochody zatrzymane	**-67 749**	**-20 826**
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	22 214	11 102
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-89 963	-31 928
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	**-21 162**	**-72**
VII. Kapitał Funduszu/Subfunduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	**865 895**	**1 270 321**

Niniejszy połączony bilans należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

IV. POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN za wyjątkiem wyniku z operacji przypadającego na jednostkę uczestnictwa)

POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021	01-01-2021 - 30-06-2021
I. Przychody z lokat	**20 977**	**17 923**	**8 579**
Dywidendy i inne udziały w zyskach	1 196	1 975	685
Przychody odsetkowe	17 260	1 527	7 169
Przychody związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Dodatnie saldo różnic kursowych	2 420	403	616
Pozostałe	101	245	109
II. Koszty Funduszu/Subfunduszu	**9 937**	**17 866**	**9 069**
Wynagrodzenie dla Towarzystwa	4 723	13 021	6 197
- stała część wynagrodzenia	4 723	12 466	6 197
- zmienna część wynagrodzenia	-	555	-
Wynagrodzenie dla podmiotów prowadzących dystrybucję	-	-	-
Opłaty dla Depozytariusza	252	411	199
Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów Funduszu/Subfunduszu	402	666	310
Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	-	-	-
Opłaty za usługi w zakresie rachunkowości	1 378	2 690	1 336
Opłaty za usługi w zakresie zarządzania aktywami Funduszu/Subfunduszu	-	-	-
Opłaty za usługi prawne	-	3	1
Opłaty za usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	-	-	-
Koszty odsetkowe	3 160	1 007	1 006
Koszty związane z posiadaniem nieruchomości	-	-	-
Ujemne saldo różnic kursowych	6	-	-
Pozostałe	16	-	20
III. Koszty pokrywane przez Towarzystwo	**74**	**25**	**-**
IV. Koszty Funduszu/Subfunduszu netto (II-III)	**9 863**	**17 866**	**9 069**
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	**11 114**	**57**	**-490**
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	**-79 125**	**-38 502**	**3 645**
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-58 035	-27 408	-3 227
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	-21 090	-10 658	6 872
- z tytułu różnic kursowych	2 615	13 132	1 533
VII. Wynik z operacji (V+-VI)	**-68 011**	**-38 445**	**3 155**
VIII. Podatek dochodowy	**-**	**-**	**-**

Niniejszy połączony rachunek wyniku z operacji należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

V. POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

za okres od 1 stycznia 2022 roku do 30 czerwca 2022 roku

(w tysiącach PLN z wyjątkiem liczby jednostek uczestnictwa podanych w sztukach
oraz wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w PLN)

POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO	01-01-2022 - 30-06-2022	01-01-2021 - 31-12-2021
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	1 270 321	1 140 945
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	-68 011	-38 445
a) przychody z lokat netto	11 114	57
b) zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	-58 035	-27 408
c) wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	-21 090	-10 658
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	-68 011	-38 445
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) Funduszu/Subfunduszu (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), w tym:	-336 413	167 822
a) zmiana kapitału wpłaconego (powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa)	413 666	1 175 590
b) zmiana kapitału wypłaconego (zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa)	-750 079	-1 007 768
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+-5)	-404 424	129 377
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	865 895	1 270 321
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym (*)	1 057 967	1 406 624

Niniejsze połączone zestawienie zmian w aktywach netto należy analizować łącznie z wprowadzeniem oraz załączonymi jednostkowymi sprawozdaniami finansowymi Subfunduszy, które stanowią integralną część połączonego sprawozdania finansowego.

Zarząd Alior Funduszy Inwestycyjnych S.A. przedstawia połączone półroczne sprawozdanie finansowe Alior Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty, na które składa się:

1. Wprowadzenie do sprawozdania finansowego.
2. Zestawienie lokat według stanu na dzień 30 czerwca 2022 roku o łącznej wartości **1 062 754** tys. zł.
3. Bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2022 roku wykazujący aktywa netto w wysokości **865 895** tys. zł.
4. Rachunek wyniku z operacji za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujący ujemny wynik z operacji w kwocie **68 011** tys. zł.
5. Zestawienie zmian w aktywach netto za okres od dnia 1 stycznia 2022 roku do dnia 30 czerwca 2022 roku wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto Subfunduszu w wysokości **404 424** tys. zł.

Podpisy osób reprezentujących Fundusz:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Andrzej Rosłaniec
Data: 2022.08.29 17:11:34 CEST

Andrzej Rosłaniec
Prezes Zarządu Alior TFI S.A.

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez ARTUR ADAM WŁOCH
Data: 2022.08.29 16:27:31 CEST

Artur Włoch
Członek Zarządu Alior TFI S.A

Podpis osoby odpowiedzialnej za prowadzenie ksiąg rachunkowych:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Marcin Ostrowski
Data: 2022.08.29 09:59:22 CEST

Marcin Ostrowski
Dyrektor Departamentu Administracji i Wyceny Aktywów
ProService Finteco Sp. z o.o.

Podpis osoby sporządzającej sprawozdanie:

Signed by /
Podpisano przez:
Katarzyna Joanna Kosior
Date / Data:
2022-08-29 10:32

Katarzyna Kosior
Dyrektor Departamentu Sprawozdawczości i Kontroli Wewnętrznej
ProService Finteco Sp. z o.o.

Data: 29 sierpnia 2022 roku

Warszawa, dnia 29 sierpnia 2022 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 Ostrożny,
- 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), oświadcza, 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 2022 za okres od 01 stycznia 2022 r. do 30 czerwca 2022 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

W imieniu mBank S.A.:

Signed by /
Podpisano przez:

Łukasz Jakub
Szydłowski

Date / Data:
2022-08-29 12:49

Sporządził (a): Aneta Nowakowska