



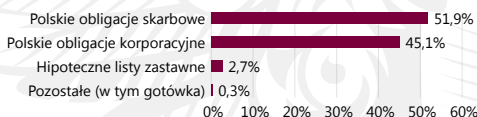
# ALIOR Ostrożny

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

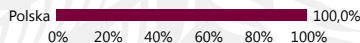
## KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCYCH

Pierwszy miesiąc ostatniego kwartału tego roku to kolejny trudny i wymagający okres dla inwestorów. Główny zbiór czynników wpływających na takie, a nie inne zachowanie rynków jest w dalszym ciągu niemal niezmienny – rosnąca inflacja, rosnące oczekiwania na podwyżki stóp procentowych i determinacja banków centralnych, aby wskaźniki inflacji powróciły do założonego celu. I o ile obligacje na rynkach bazowych nie odnotowały jakiegś znaczącej przeceny (choć warto wspomnieć, że rentowności dziesięcioletnich obligacji USA utrzymały się powyżej 4%), to w przypadku polskich obligacji skarbowych skala przeceny była bardzo duża. Cała krzywa rentowności wzrosła o ok. 120 punktów bazowych. W skrajnym momencie rentowności te znacząco przekraczały poziom 9%, czyli poziomy nie widziane od ok. 20 lat. Indeks obligacji BondSpot przecenił się o 3,5%, co okazało się być jednym z najgorszych wyników tego roku, jak i ostatnich lat. Przecena nie ominęła także skarbowych obligacji zmiennokuponowych, które co do zasady cechują się najmniejszą wrażliwością na stopy procentowe. W tak trudnym otoczeniu ALIOR Ostrożny stracił 0,72%.

## STRUKTURA PORTFELA \*



## STRUKTURA GEOGRAFICZNA \*



Data aktualizacji karty informacyjnej: 09.11.2022 r.

\* Struktura portfela, struktura geograficzna, wartość aktywów netto oraz wyniki inwestycyjne aktualne na dzień 31.10.2022 r. Wyniki osiągnięte w przeszłości nie przewidują przyszłych zwrotów. Źródło danych: Alior TFI S.A.

\*\* Poziom ryzyka aktualny na dzień aktualizacji karty informacyjnej 09.11.2022 r.

Alior TFI S.A. dokłada wszelkich starań, żeby ograniczyć ryzyka związane z inwestycją w Subfundusz. 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 z 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 30.09.2022 r., opublikowanym na stronie internetowej [www.aliorffi.com](http://www.aliorffi.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 zgodnie z Tabelą Opłat aktualną na dzień 09.11.2022 r. Stawki opłat wyrażone jako procent w skali roku. Stawka opłaty manipulacyjnej zgodna z promocją obowiązującą do odwołania – szczegóły dostępne na <https://www.aliorffi.com/dokumenty/tabela-oplat.html>.

Wszelkie informacje zawarte w tym materiale odnoszą się tylko i wyłącznie do jednostek uczestnictwa kategorii A.

Dnia 16.02.2022 r. nastąpiło uruchomienie Subfunduszu ALIOR Ostrożny, w związku z tym brak jest dostatecznych danych umożliwiających podanie informacji dotyczących historycznych wyników tego Subfunduszu.

**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 SFI0, 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.aliorffi.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 odkupienia przez subfundusz oraz od poziomu pobranych opłat manipulacyjnych i zapłaconego podatku bezpośrednio obciążającego dochód z inwestycji w subfundusz. Wartość aktywów netto subfunduszu może cechować się dużą zmiennością, ze względu na skład 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.

## PROFIL INWESTORA

Oferta dla inwestorów ceniących zalety dużej płynności, pozwalającej na zamknięcie inwestycji w każdym czasie, jak również wykazujących niską skłonność do ponoszenia ryzyka inwestycyjnego.

## HORYZONT INWESTYCYJNY

Zalecany czas inwestycji nie powinien trwać krócej niż 1 rok.

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

293,6 mln zł

### Minimalna pierwsza wpłata

50 zł

### Minimalna kolejna wpłata

50 zł

### Rachunek do wpłat

82 2490 0005 0000 4600 9905 7096

## OPŁATY \*\*\*\*

### Opłata za zarządzanie

Część stała: 0,95%; maksymalna stawka wg Statutu: 2%.  
Część zmienna: 0%, maksymalna stawka wg Statutu 20% od wzrostu wyceny jednostki przekraczającego 5% w skali roku.

### Opłata manipulacyjna

0%; maksymalna stawka wg Statutu: 5%.