

# AVIVA INVESTORS SFIO LOKACYJNY SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

grudzień 2018



## PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

### TYP SUBFUNDUSZU:

papierów korporacyjnych

### DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST SUBFUNDUSZ:

Aviva Investors SFIO Lokacyjny przeznaczony jest dla osób, akceptujących niski poziom ryzyka, przyjmujących jedynie możliwość niewielkich strat i oczekujących stabilnego wzrostu wartości swojej inwestycji, przy zapewnieniu dużej płynności środków.

### ZALECANY OKRES INWESTOWANIA:

dowolny, nawet poniżej 1 roku

### DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI:

10.08.2016 r.

### ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM:

Marcin Mężykowski, Radosław Galecki, Grzegorz Latała

### MAKSYMALNA OPŁATA MANIPULACYJNA:

0%

### OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:

0,25%

### NUMER RACHUNKU BANKOWEGO DO DOKONYWANIA WPLĄT DO SUBFUNDUSZU:

32 1880 0009 0000 0013 0109 4000

### POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

#### BENCHMARK:

Citigroup PLN 3 Month Eurodeposit  
Local Currency

#### OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Aktywa Aviva Investors SFIO Lokacyjny lokowane są głównie w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w tym w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe. Maksymalne zaangażowanie Funduszu w instrumenty nieskarbowe wynosi 75% aktywów. Ponadto ich emitent musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznawaną przez co najmniej jedną z głównych instytucji ratingowych lub – w ramach limitu do 10% aktywów funduszu – rating inwestycyjny nadany wewnętrznie przez zespół inwestycyjny.



Aviva Investors Poland Towarzystwo  
Funduszy Inwestycyjnych SA  
ul. Inflancka 4b  
00-189 Warszawa  
tel. +48 22 557 44 44  
e-mail: tfi@aviva.pl, www.aviva.pl

## 1 WYNIKI FUNDUSZU (w ujęciu kwartalnym)

30 listopada 2018 r.

|         | 2016         |         |                  | 2017         |         |                  | 2018         |         |                  |
|---------|--------------|---------|------------------|--------------|---------|------------------|--------------|---------|------------------|
|         | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie |
| I kw.   | -            | -       | -                | 0,67%        | -       | bgp              | 0,56%        | -       | bgp              |
| II kw.  | -            | -       | -                | 0,58%        | -       | bgp              | 0,43%        | -       | bgp              |
| III kw. | -            | -       | -                | 0,58%        | -       | bgp              | 0,52%        | -       | bgp              |
| IV kw.  | 0,43%        | -       | bgp              | 0,60%        | -       | bgp              | -            | -       | -                |
| rok     | -            | -       | -                | 2,45%        | -       | bgp              | -            | -       | -                |

bgp - brak grupy porównawczej

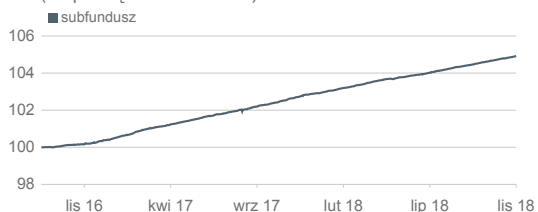
## 2 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

|                  | stopa zwrotu | benchmark rynek | benchmark konkurencja | pozycja w grupie | ranking |
|------------------|--------------|-----------------|-----------------------|------------------|---------|
| miesiąc          | 0,16%        | bgp             | bgp                   | bgp              | -       |
| od początku roku | 1,88%        | bgp             | bgp                   | bgp              | -       |
| ostatni rok      | 2,03%        | bgp             | bgp                   | bgp              | -       |
| ostatnie 2 lata  | 4,60%        | bgp             | bgp                   | bgp              | -       |
| ostatnie 3 lata  | -            | -               | -                     | -                | -       |
| ostatnie 4 lata  | -            | -               | -                     | -                | -       |
| ostatnie 5 lat   | -            | -               | -                     | -                | -       |

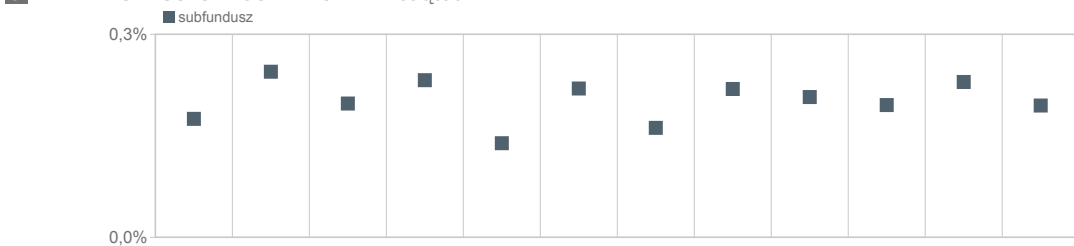
## 3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)



## 4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)

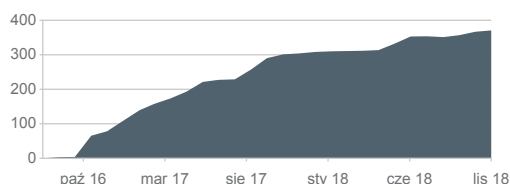


## 5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH

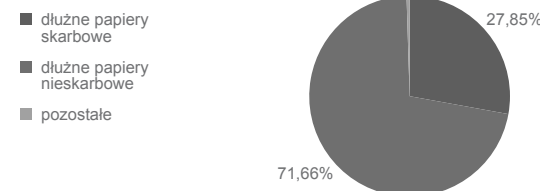


|                    | gru 17 | sty 18 | lut 18 | mar 18 | kwi 18 | maj 18 | cze 18 | lip 18 | sie 18 | wrz 18 | paź 18 | lis 18 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| wartość jednostki  | 102,98 | 103,19 | 103,36 | 103,56 | 103,68 | 103,87 | 104,01 | 104,20 | 104,38 | 104,55 | 104,75 | 104,92 |
| stopa zwrotu (PLN) | 0,15%  | 0,20%  | 0,16%  | 0,19%  | 0,12%  | 0,18%  | 0,13%  | 0,18%  | 0,17%  | 0,16%  | 0,19%  | 0,16%  |
| +/- rynek          | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| +/- konkurencja    | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| aktywa netto (mln) | 309,4  | 310,6  | 311,0  | 311,9  | 314,1  | 337,4  | 358,2  | 353,8  | 350,7  | 358,1  | 369,3  | 371,6  |

## 6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO (od początku działalności w mln zł)



## 7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU na dzień 30.09.2018



## 8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO na dzień 30.09.2018

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| liczba składników          | 45    |
| wskaznik koncentracji      | 84,1% |
| Modified Duration portfela | 0,60  |

| 5 największych pozycji                        | termin wykupu | % portfela dłużnego | zmiana |
|---|---------------|---------------------|--------|
| PL/CHF/20190515                               | 2019-05-15    | 22,7%               | ▼      |
| Raiffeisen Bank International AG/PLN/20201215 | 2020-12-15    | 5,6%                | ▲      |
| INGBSK/PLN/20191219                           | 2019-12-19    | 5,0%                | ▲      |
| TAURONPE/PLN/20191104                         | 2019-11-04    | 5,0%                | ▲      |
| ENEA/PLN/20200210                             | 2020-02-10    | 4,5%                | ▼      |

| struktura walutowa    |       |
|-----------------------|-------|
| PLN                   | 67,6% |
| EUR                   | 4,3%  |
| USD                   | 5,4%  |
| inne lub nieokreślone | 22,7% |

## 9 TERMIN WYKUPU/ RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

| obligacje o stałym oprocentowaniu | udział % |
|-----------------------------------|----------|
| < 1 rok                           | 27,2%    |
| 1-3 lata                          | 11,4%    |
| 3-5 lat                           | 1,0%     |
| > 5 lat                           | 0,0%     |

| obligacje o zmiennym oprocentowaniu | udział % |
|-------------------------------------|----------|
| < 1 rok                             | 4,5%     |
| 1-3 lata                            | 37,8%    |
| 3-5 lat                             | 18,1%    |
| > 5 lat                             | 0,0%     |

# PODSTAWOWE POJĘCIA

## Benchmark

Wzorzec służący porównawczej ocenie wyników inwestycyjnych. Jako benchmark mogą służyć między innymi: indeks giełdowy, inflacja, rentowność określonych bonów skarbowych lub ich odpowiednie kombinacje. Z reguły każdy zarządzający określa swój własny benchmark, z którym chce porównywać efekty swoich inwestycji. Na potrzeby obiektywnej oceny wyników funduszy/subfunduszy prowadzących podobną politykę inwestycyjną w raporcie zostały zastosowane następujące benchmarki: benchmark rynek i benchmark konkurencja.

## Benchmark konkurencja

Grupa porównawcza została stworzona w oparciu o klasyfikację funduszy przygotowaną i prowadzoną przez Analizy Online S.A. na podstawie strategii inwestycyjnej poszczególnych funduszy. Do grup porównawczych zostały wprowadzone modyfikacje: wyliczono fundusze TFI niedostępne dla osób fizycznych lub dla których pierwsza wpłata jest równa lub przewyższa 500 tysięcy złotych.

## Benchmark rynek

Benchmark rynek jest obliczany na podstawie stóp zwrotu indeksów opisujących zachowanie się rynków, na których inwestuje dany fundusz/subfundusz (grupa funduszy). W zależności od grupy funduszy wartość benchmarku rynek wyliczana jest na bazie następujących indeksów:

- **WIG** (indeks giełdy warszawskiej),
- **IRP** (indeks rynku pieniężnego),
- **IROS** (indeks Rynku Obligacji Skarbowych).

Stopa zwrotu benchmarku rynkowego oparta jest na ważonej udziałem stopie zwrotu tych indeksów.

## Liczba składników

Liczba papierów wartościowych, w które zainwestował fundusz. Parametr służy określeniu ryzyka związanego ze zbyt małą lub zbyt dużą liczbą składników portfela dłużnego lub akcyjnego.

## Modified Duration (MD)

Określa wrażliwość dłużnego papieru wartościowego na zmiany rynkowych stóp procentowych. Im wyższa jego wartość, tym cena obligacji jest bardziej wrażliwa na zmiany stóp procentowych. Na przykład, jeśli MD wynosi 2, to wzrost rynkowych stóp procentowych o jeden punkt procentowy spowoduje spadek wartości obligacji o około 2%. Podawane w raportach MD portfela dłużnego funduszu/subfunduszu liczone jest jako średnia ważona udziałem w portfelu parametrów MD dla poszczególnych składników portfela.

## Ranking (ciemnoszare kwadraty)

Prezentowany ranking stóp zwrotu w ujęciu kwartylowym oznacza przyporządkowanie stopy zwrotu danego funduszu/subfunduszu do kolejnych grup obejmujących po 25% porównywalnych funduszy uszeregowanych pod względem stopy zwrotu. Przykładowo pozycja w pierwszym kwartylu (graficznie cztery kwadraty) oznacza umiejscowienie wśród 25% najlepszych funduszy/subfunduszy pod względem stopy zwrotu. Z kolei pozycja w czwartym kwartylu (graficznie jeden kwadrat) oznacza umiejscowienie wśród 25% funduszy/subfunduszy o najniższej stopie zwrotu w grupie porównawczej.

## WAN na jednostkę uczestnictwa

WAN na jednostkę uczestnictwa oznacza Wartość Aktywów Netto funduszu/subfunduszu w dniu wyceny, podzieloną przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa, które w tym dniu są w posiadaniu uczestników funduszu/subfunduszu. Wykres obrazuje kwartalną zmianę wartości jednostki uczestnictwa funduszu/subfunduszu.

## Wskaźnik koncentracji

Wielkość, która określa jaką część portfela stanowi połowa liczby jego składników, ułożonych malejąco według wartości. Wskaźnik ten powinien być analizowany łącznie z liczbą składników portfela.

## Wskaźnik płynności

Parametr liczony dla portfela akcyjnego. W przybliżeniu określa, jaki procent wartości portfela akcyjnego funduszu może zostać sprzedany na jednej sesji giełdowej. Im wyższa wartość wskaźnika, tym płynność portfela większa.

## Typ funduszu/subfunduszu

Podział funduszy/subfunduszy na jednorodne pod względem deklarowanej polityki inwestycyjnej grupy, wynikające z relacji pomiędzy trzema głównymi składnikami portfela (akcjami, papierami dłużnymi i instrumentami rynku pieniężnego) oraz z geograficznego zasięgu dokonywanych inwestycji.

Można wyróżnić następujące typy funduszy/subfunduszy:

- polskich akcji,
- zagranicznych akcji,
- mieszane (hybrydowe),
- stabilnego wzrostu,
- polskich papierów dłużnych,
- zagranicznych papierów dłużnych,
- rynku pieniężnego.

# OBJAŚNIENIA NIKTÓRYCH SKŁADOWYCH RAPORTU

## Wyniki zarządzania w ostatnich 12 miesiącach

Zintegrowany z tabelą wykres służy przedstawieniu wyników inwestycyjnych funduszy/subfunduszy w poszczególnych miesiącach (ostatnie 12 miesięcy). Poszczególne kolumny wykresu i tabeli prezentują stopy zwrotu funduszu/subfunduszu, maksymalną i minimalną stopę zwrotu w grupie funduszy oraz zmiany wartości benchmarku rynkowego i konkurencji. Z tabeli można odczytać różnicę pomiędzy stopą zwrotu funduszu/subfunduszu a benchmarkiem rynkowym i konkurencją.

## Charakterystyka portfela dłużnego/akcyjnego

Część raportu, która służy zapoznaniu się ze składem portfela inwestycyjnego. Poza ilością składników portfela oraz wskaźnikiem koncentracji, przedstawiono 5 największych pozycji portfela funduszu/subfunduszu wraz z ich udziałem w portfelu oraz opisem struktury walutowej.

## Termin wykupu/rodzaj oprocentowania składników

Zawiera syntetyczną informację o tym, w jaki rodzaj instrumentów dłużnych zainwestował fundusz/subfundusz. W kolumnach został pokazany udział papierów według rodzaju oprocentowania (stałe/zmienne), w wierszach został zaprezentowany udział instrumentów według terminu wykupu.

Aviva Investors Poland TFI SA nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Lokacyjny („Fundusz”). Uczestnicy Funduszu muszą się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Przedstawiane informacje finansowe są historycznym wynikiem inwestycyjnym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszu uzależniona jest od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości opłaty manipulacyjnej i podatku od dochodów kapitałowych. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszu, w tym opis ryzyka inwestycyjnego, opłaty i inne koszty obciążające Fundusz oraz informacje o podatku obciążającym dochód z inwestycji, znajdują się w prospekcie informacyjnym, Kluczowych Informacjach dla Inwestorów lub Informacji dla Klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego, dostępnych na stronie internetowej [www.aviva.pl](http://www.aviva.pl), w siedzibie Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA oraz u dystrybutorów.

Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym oraz reklamowym. Nie należy go traktować jako oferty Funduszu lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 380 ze zm.), jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 1768 ze zm.), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Niektóre dane zawarte w niniejszym opracowaniu są wyznaczone zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA. Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.

Materiał został przygotowany we współpracy z Analizy Online SA.