

AVIVA INVESTORS OBLIGACJI DYNAMICZNY

SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS FIO (FUNDUSZ PARASOLOWY)



sierpień 2018

PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

TYP SUBFUNDUSZU:

dłużny

DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST SUBFUNDUSZ:

Aviva Investors Obligacji Dynamiczny przeznaczony jest dla osób akceptujących umiarkowany (okresowo podwyższony) poziom ryzyka inwestycyjnego i długoterminowego stabilnego wzrostu oszczędności w średnim i długim okresie, na poziomie przewyższającym zyski możliwe do uzyskania z inwestycji w standardowe fundusze obligacyjne.

ZALECANY OKRES INWESTOWANIA:

co najmniej 2 lata

DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI:

18.11.2011 r.

ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM:

Marcin Mężykowski, Radosław Galecki, Grzegorz Latała

MAKSYMALNA OPŁATA MANIPULACYJNA:

2%

OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:

1,5% + opłata zmienna*

NUMER RACHUNKU BANKOWEGO DO DOKONYWANIA WPLĄT DO SUBFUNDUSZU:

67 1880 0009 0000 0013 0078 2000

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU BENCHMARK:

Brak określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu.

OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Aktywa Aviva Investors Obligacji Dynamiczny nie są inwestowane według przyjętego wzorca. Zarówno udział instrumentów rynku pieniężnego, jak i długoterminowych instrumentów dłużnych może ulegać zmianom w krótkich odstępach czasu. Skład portfela subfunduszu jest aktywnie dopasowywany do bieżącej sytuacji na rynku. Znaczny udział obligacji charakteryzujących się podwyższoną zmiennością cen może powodować okresowe wahania wartości jednostki subfunduszu.

* opłata zmienna: maks. 10% od nadwyżki pomiędzy roczną stopą zwrotu subfunduszu a stopą zwrotu Indeksu Rynku Pieniężnego



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)

31 lipiec 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.	2,49%	■ ■ ■ ■	1/12	1,60%	■ ■ ■ ■	2/12	0,61%	■	10/12
II kw.	0,79%	■ ■ ■ ■	2/12	1,44%	■ ■ ■ ■	3/12	-0,98%	■	10/12
III kw.	1,20%	■ ■ ■ ■	1/12	0,38%	■	12/12	-	-	-
IV kw.	-1,95%	■	11/12	0,84%	■ ■	7/12	-	-	-
rok	2,50%	■ ■ ■ ■	1/12	4,32%	■ ■ ■	4/12	-	-	-

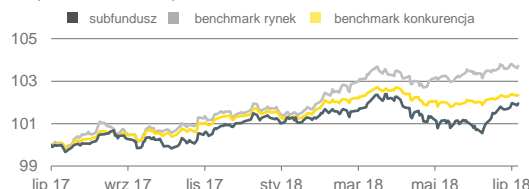
2 WYNIKI FUNDUSZU

(w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	1,21%	0,33%	0,30%	1/12	■ ■ ■ ■
od początku roku	0,82%	2,18%	0,95%	9/12	■ ■ ■ ■
ostatni rok	1,94%	3,71%	2,33%	9/12	■ ■ ■ ■
ostatnie 2 lata	3,94%	5,35%	3,92%	10/12	■ ■ ■ ■
ostatnie 3 lata	9,21%	8,71%	6,85%	2/12	■ ■ ■ ■
ostatnie 4 lata	15,28%	13,51%	10,08%	1/12	■ ■ ■ ■
ostatnie 5 lat	26,19%	20,00%	15,80%	1/11	■ ■ ■ ■

3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU

(w ostatnim roku)

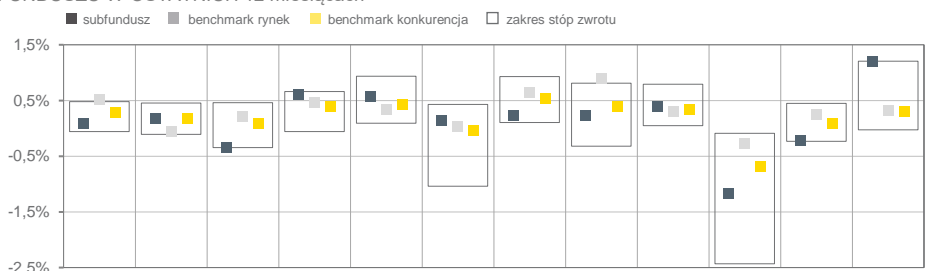


4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU

(od początku działalności)



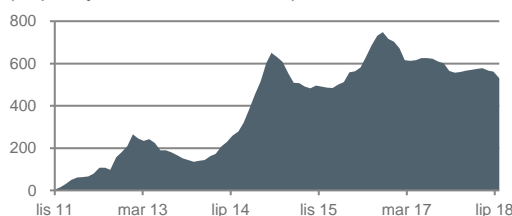
5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH



	sie 17	wrz 17	paź 17	lis 17	gru 17	sty 18	lut 18	mar 18	kwi 18	maj 18	cze 18	lip 18
wartość jednostki	146,74	147,00	146,49	147,39	148,23	148,44	148,78	149,13	149,72	147,98	147,67	149,45
stopa zwrotu (PLN)	0,09%	0,18%	-0,35%	0,61%	0,57%	0,14%	0,23%	0,24%	0,40%	-1,16%	-0,21%	1,21%
+/- rynek	-0,44%	0,24%	-0,56%	0,15%	0,23%	0,11%	-0,41%	-0,67%	0,09%	-0,89%	-0,45%	0,88%
+/- konkurencja	-0,19%	0,00%	-0,43%	0,22%	0,15%	0,18%	-0,31%	-0,16%	0,05%	-0,48%	-0,30%	0,90%
aktywa netto (mln)	609,4	600,7	565,4	557,1	560,0	566,7	569,0	575,3	577,9	565,8	561,8	529,9

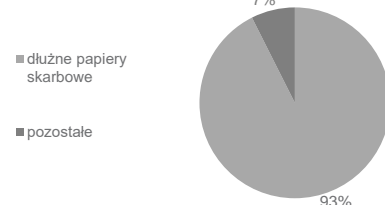
6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO

(od początku działalności w mln zł)



7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU

na dzień 31.12.2017 r.



8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO

na dzień 31.12.2017 r.

liczba składników	26
wskaźnik koncentracji	97,9%
Modified Duration portfela	5,46

5 największych pozycji	termin wykupu	% portfela dłużnego	zmiana
DS0727	2027-07-25	31,4%	▲
DS0726	2026-07-25	12,4%	▲
PS0721	2021-07-25	10,1%	▼
IZ0823	2023-08-25	9,8%	▲
SUUSD/20230510	2023-05-10	6,2%	▼

struktura walutowa	
PLN	69,8%
EUR	7,2%
USD	22,8%
inne lub nieokreślone	0,1%

9 TERMIN WYKUPU/ RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

obligacje o stałym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	3,4%
1 - 3 lata	4,5%
3 - 5 lat	15,7%
> 5 lat	76,4%

obligacje o zmiennym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	0,0%
1 - 3 lata	0,0%
3 - 5 lat	0,0%
> 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 rynku 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 udzialem 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 funduszy/subfunduszy 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 funduszy/subfunduszy. Wykres obrazuje kwartalną zmianę wartości jednostki uczestnictwa funduszy/subfunduszy.

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 funduszy/subfunduszy

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 funduszy/subfunduszy, maksymalną i minimalną stopę zwrotu w grupie funduszy oraz zmiany wartości benchmarku rynkowego i konkurencji. Z tabeli można odczytać różnicę pomiędzy stopą zwrotu funduszy/subfunduszy 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 funduszy/subfunduszy 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 S.A. nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych. Uczestnicy funduszy inwestycyjnych 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 funduszy inwestycyjnych uzależniona jest od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusze oraz od wysokości opłaty manipulacyjnej i podatku od dochodów kapitałowych. Wartość aktywów netto Subfunduszy Aviva Investors FIO inwestujących w akcje cechuje się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych lub na stosowane techniki zarządzania portfelami. Subfundusze Aviva Investors FIO mogą lokować powyżej 35 proc. Aktywów w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP, przy czym Subfundusze Aviva Investors Obligacji Dynamicznej i Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych dodatkowo w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego RP lub państwa członkowskiego, państwo członkowskie lub należące do OECD, bądź międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest RP lub co najmniej jedno państwo członkowskie, natomiast Subfundusz Aviva Investors Aktywnej Aloкации dodatkowo w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego, poręczone lub gwarantowane przez rząd: Australii, Czech, Danii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Islandii, Japonii, Kanady, Meksyku, Nowej Zelandii, Niemiec, Portugalii, Słowacji, Szwecji, Szwajcarii, Turcji, Włoch, USA, Węgier lub Wielkiej Brytanii, a Subfundusz Aviva Investors Depozytowy w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest RP lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Subfundusz Aviva Investors Globalnych Akcji lokuje większość aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Szczegółowe informacje dotyczące funduszy inwestycyjnych, w tym opis ryzyka inwestycyjnego, opłaty i inne koszty obciążające fundusze inwestycyjne oraz informacje o podatku obciążającym dochód z inwestycji, znajdują się w prospektach informacyjnych i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów oraz Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych na stronie internetowej, w siedzibie Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz u dystrybutorów.

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.