

# AVIVA INVESTORS SFIO STABILNEGO DOCHODU SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

maj 2019



## PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

### TYP SUBFUNDUSZU:

papierów korporacyjnych

### DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST SUBFUNDUSZ:

Aviva Investors SFIO Stabilnego Dochodu 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:

Indeks FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency + 0,25% w skali roku

#### OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Aktywa Aviva Investors SFIO Stabilnego Dochodu 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 przyznaną przez co najmniej jedną z głównych instytucji ratingowych lub – w ramach limitu do 10% aktywów funduszu – rating inwestycyjny nadany wewnętrznie przez zespół inwestycyjny.

\* Z dniem 15 stycznia 2019 roku dostosowując się do wymogów rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 roku Fundusz zmienił nazwę z Aviva Investors SFIO Lokacyjny na Aviva Investors SFIO Stabilnego Dochodu.



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)

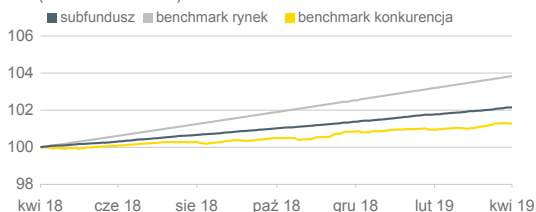
30 kwietnia 2019 r.

	2017			2018			2019		
	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie
I kw.	0,67%	■ ■ ■	10/24	0,56%	■	21/26	0,56%	■ ■ ■ ■	5/28
II kw.	0,58%	■ ■ ■	12/24	0,43%	■ ■ ■ ■	5/26	-	-	-
III kw.	0,58%	■ ■ ■	11/25	0,52%	■ ■ ■ ■	2/27	-	-	-
IV kw.	0,60%	■ ■	18/25	0,54%	■ ■ ■	8/27	-	-	-
rok	2,45%	■ ■	13/24	2,07%	■ ■ ■	7/26	-	-	-

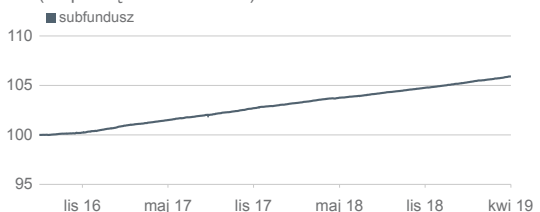
## 2 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	0,20%	0,33%	0,22%	14/28	■ ■ ■
od początku roku	0,76%	1,28%	0,39%	7/28	■ ■ ■ ■
ostatni rok	2,15%	3,84%	1,25%	2/27	■ ■ ■ ■ ■
ostatnie 2 lata	4,47%	7,87%	3,80%	8/25	■ ■ ■ ■
ostatnie 3 lata	-	-	-	-	-
ostatnie 4 lata	-	-	-	-	-
ostatnie 5 lat	-	-	-	-	-

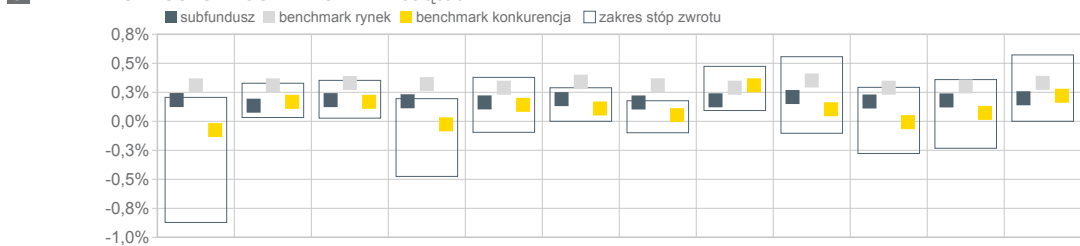
## 3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)



## 4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)

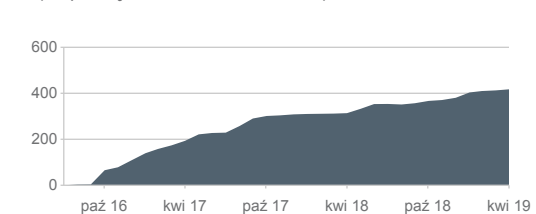


## 5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH

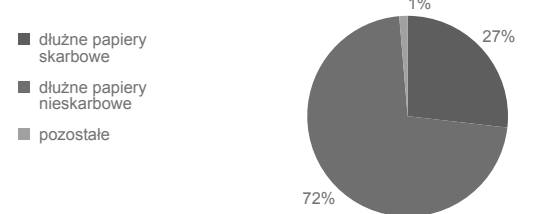


	maj 18	cze 18	lip 18	sie 18	wrz 18	paź 18	lis 18	gru 18	sty 19	lut 19	mar 19	kwi 19
wartość jednostki	103,87	104,01	104,20	104,38	104,55	104,75	104,92	105,11	105,33	105,51	105,70	105,91
stopa zwrotu (PLN)	0,18%	0,13%	0,18%	0,17%	0,16%	0,19%	0,16%	0,18%	0,21%	0,17%	0,18%	0,20%
+/- rynek	-0,13%	-0,17%	-0,15%	-0,15%	-0,13%	-0,15%	-0,15%	-0,11%	-0,14%	-0,12%	-0,12%	-0,13%
+/- konkurencja	0,26%	-0,03%	0,01%	0,20%	0,02%	0,08%	0,11%	-0,13%	0,11%	0,18%	0,11%	-0,02%
aktywa netto (mln)	337,4	358,2	353,8	350,7	358,1	369,3	371,6	382,9	409,4	411,4	413,3	418,4

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



## 7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU na dzień 31.03.2019



## 8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO na dzień 31.03.2019

liczba składników	45
wskaznik koncentracji	83,0%
Modified Duration portfela	0,42

5 największych pozycji	termin wykupu	% portfela dłużnego	zmiana
PL/CHF/20190515	2019-05-15	20,2%	▼
Santander Consumer Bank S.A./PLN/20221007	2022-10-07	4,9%	▼
Railfeisen Bank International AG/PLN/20201215	2020-12-15	4,9%	▼
INGBSK/PLN/20191219	2019-12-19	4,4%	▼
TAURONPE/PLN/20191104	2019-11-04	4,3%	▼

struktura walutowa	
PLN	68,3%
EUR	6,0%
USD	5,5%
inne lub nieokreślone	20,2%

## 9 TERMIN WYKUPU/ RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

obligacje o stałym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	28,5%
1-3 lata	8,5%
3-5 lat	0,9%
> 5 lat	0,0%

obligacje o zmiennym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	19,6%
1-3 lata	25,5%
3-5 lat	15,8%
> 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 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 Stabilnego Dochodu („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.