



Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA ul. Inflancka 4b 00-189 Warszawa
infolinia +48 22 557 44 44 www.aviva.pl

Warszawa, dnia 31 marca 2020 roku

Sprawozdanie z działalności
Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dużych Spółek
w okresie od 4 lipca 2019 roku do 31 grudnia 2019 roku

Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dużych Spółek („Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego decyzją nr DFF-FIO.4022.1.59.2018.AS z dnia 15 kwietnia 2019 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 4 lipca 2019 roku, pod numerem RFi 1655. Pierwsza wycena aktywów netto Funduszu została dokonana na dzień 16 lipca 2019 roku.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2020 r. poz. 95).

Celem inwestycyjnym funduszu jest ochrona realnej wartości aktywów. Pierwotnie krąg potencjalnych Uczestników Funduszu był ograniczony do firm i inwestorów instytucjonalnych, jednak w dniu 15 grudnia 2017 roku weszły w życie zmiany statutu Funduszu, w wyniku czego jest on obecnie oferowany również osobom fizycznym, a minimalna kwota wpłat została obniżona do 1 tys. zł.

Celem inwestycyjnym Funduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Aktywa Funduszu lokowane są przede wszystkim w akcje, w tym akcje dużych spółek oraz jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie co najmniej 60 % wartości aktywów takiego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania w akcje.

Wartość akcji dużych spółek będzie stanowić co najmniej 50% łącznego zaangażowania wartości aktywów Funduszu w akcje. Przez „akcje dużych spółek” rozumie się akcje spółek wchodzących w skład publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, indeksu WIG30.

Całkowita wartość lokat w akcje łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie co najmniej 60 % wartości aktywów takiego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania w akcje, będzie wynosiła nie mniej niż 70% i może wynieść 100% wartości aktywów Funduszu.

Wartość jednostki uczestnictwa Funduszu zwiększyła się w okresie sprawozdawczym o 2,57 proc. Uzyskanie takiej stopy zwrotu było możliwe dzięki z efektywnej selekcji spółek wchodzących w spektrum inwestycyjne Funduszu zważywszy, że p indeks dużych spółek WIG30, skorygowany o wartość wypłaconych dywidend, zanotował w całym 2019 roku spadek o 1,4%.

Wartość aktywów netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2019 roku wyniosła 227,3 mln zł, a wartość kapitału wpłaconego 225,3 mln zł.

Do najważniejszych ryzyk, które związane są z działalnością Funduszu, Towarzystwo zaliczyło:

- 1) Ryzyko rynkowe,
- 2) Ryzyko kredytowe i kontrahenta,
- 3) Ryzyko płynności,
- 4) Ryzyko operacyjne.

Profil ryzyka rynkowego wyznaczony jako wartość VaR, z jednomiesięcznym okresem utrzymania portfela oraz 99% poziomem ufności, na koniec okresu raportowego wyniósł 10,45%.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, w odniesieniu do Funduszu Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, określone dla alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI) oraz oblicza ekspozycję AFI rozumianą jako kwota zaangażowania Funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne właściwe AFI, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

Komórka ds. zarządzania ryzykiem dokonuje regularnych przeglądów całościowego systemu zarządzania ryzykiem, wraz z listą limitów wewnętrznych, mających na celu weryfikację oraz ocenę przyjętych procesów, metod, technik i procedur wykorzystywanych do ograniczenia ryzyka funduszy oraz zapewnienie zgodności ze strategią inwestycyjną obowiązującą dla poszczególnych funduszy.

W zakresie pomiaru i zarządzania ryzykami na które narażony jest Funduszu, Towarzystwo stosuje system wewnętrznych limitów na ryzyko, który określany jest na poziomie każdego z zarządzanych funduszy, odpowiednio do jego polityki i strategii inwestycyjnej oraz zatwierdzany przez Zarząd Towarzystwa.

Ponadto wprowadzony przez Towarzystwo model zarządzania ryzykiem płynności przewiduje weryfikację płynności nabywanych instrumentów finansowych oraz portfela inwestycyjnego Funduszu.

Regulacje wewnętrzne dotyczące zarządzania płynnością zapewniają spójność profilu zarządzania płynnością z zasadami zbywania jednostek uczestnictwa Funduszu. W okresie sprawozdawczym nie wystąpiły zdarzenia skutkujące brakiem zdolności Funduszu do realizacji swoich zobowiązań, w tym w szczególności odkupywania jednostek uczestnictwa.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego (transakcje zabezpieczające) Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty.

Fundusz może korzystać z dźwigni finansowej dokonując transakcji, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne oraz może ponownie wykorzystywać otrzymane zabezpieczenie.

Do ustalanie dźwigni finansowej funduszu używa się metody zaangażowania oraz metody brutto.

System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, aby w żadnym momencie wartość ekspozycji AFI w odniesieniu do Funduszu w okresie zakończonym 31 grudnia 2019 roku nie przekroczyła 400% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

Maksymalny poziom ustalony dla dźwigni mierzonej metodą zaangażowania	400% aktywów netto Funduszu
Wysokość dźwigni finansowej zastosowanej przez Fundusz na dzień 31 grudnia 2019 r. (wyliczonej metodą zaangażowania)	100,13%
Wysokość dźwigni finansowej zastosowanej przez Fundusz na dzień 31 grudnia 2019 r. (wyliczonej metodą brutto)	9,35%

Sprawozdanie sporządzane jest w czasie rozprzestrzeniania się na całym świecie epidemii koronawirusa, co powoduje głębokie spadki na rynkach akcji o sile nie widzianej od ponad 10 lat. W związku z niemożnością w chwili obecnej dokonania prognozy stopnia rozwoju epidemii i jej wpływu na gospodarki krajów i regionów, nie jesteśmy w stanie podjąć się prognozy sytuacji na rynkach finansowych w bieżącym roku. Uspokajający może być fakt, że w ciągu ostatnich kilkudziesięciu lat byliśmy świadkami wielu podobnych epidemii i jak dotąd zawsze ich wpływ na rynki finansowe był krótkoterminowy.

Zarząd Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA:

Marek Przybylski – Prezes Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym