



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

Szanowni Państwo,

niniejszym przedstawiamy  **sprawozdanie finansowe Aviva Investors Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Dużych Spółek**, zarządzanego przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A., sporządzone okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2019 roku.

Fundusz został utworzony w dniu 4 lipca 2019 roku, natomiast pierwsza wycena aktywów netto Funduszu została dokonana na dzień 16 lipca 2019 roku.

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.

#### **Sytuacja na rynku instrumentów udziałowych (akcji)**

Dla globalnych rynków akcji rok 2019 okazał się bardzo dobrym okresem. Mimo trwającej globalnej „wojny handlowej” oraz chaotycznego procesu Brexitu, znaczące wzrosty sięgające nawet kilkudziesięciu procent odnotowały prawie wszystkie rynki rozwinięte. Nieco gorzej zachowały się rynki rozwijające się (emerging markets), zaś rynek polski okazał się niestety jednym z najsłabszych rynków akcji w 2019. Najistotniejszy wpływ na brak wzrostów głównych indeksów na warszawskiej giełdzie miały największe spółki. Indeks WIG20 odnotował kilkuprocentowy spadek, a szczególnie słabo zachowały się spółki sektorów: energetycznego i paliwowego

### **Prognozy dotyczące 2020 roku**

Niniejszy komentarz sporządzamy 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 gospodarkę 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.

Wartość jednostki uczestnictwa funduszu w okresie od dnia 16 lipca do dnia 31 grudnia 2019 roku **wzrosła o 2,58%**.

Z poważaniem

Marek Przybylski – Prezes Zarządu

*Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym*

Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu

*Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym*

Warszawa, dnia 31 marca 2020 roku