

FUNDUSZ DYNAMICZNY UBEZPIECZENIOWY FUNDUSZ KAPITAŁOWY

kwiecień 2019



PODSTAWOWE DANE O FUNDUSZU

TYP FUNDUSZU:

polskich akcji

DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST FUNDUSZ:

Fundusz Dynamiczny przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, których celem jest maksymalizacja dochodów z inwestycji w długim horyzoncie inwestycyjnym.

DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI:

lipiec 2000 r.*

ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM:

Łukasz Kurek, Rafał Janczyk,
Dawid Frączek, Marek Kaźmierczak,
Piotr Friebe

POCZĄTKOWA WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU:

11,46 zł

OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:

3,25% w skali roku (opłata uwzględniona w wycenie jednostki)

POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Celem Funduszu Dynamicznego jest uzyskanie w długim terminie najwyższych dochodów, głównie z inwestycji na rynku akcji. Fundusz wykazuje zmienne, wysokie – mogące sięgać całości aktywów – zaangażowanie w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie. Pozostała część aktywów funduszu inwestowana jest w dłużne instrumenty finansowe. Wysokie ryzyko inwestycyjne, związane z inwestowaniem na rynku akcji, jest ograniczane poprzez staranny dobór akcji spółek reprezentujących różne branże oraz wysokie zdwersyfikowanie portfela akcji.

* data rozpoczęcia sprzedaży

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA informuje, że inwestycje w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy są związane z ryzykiem inwestycyjnym – wartość jednostek funduszy może ulec zmianie wraz ze zmianą sytuacji na rynkach kapitałowych, a Towarzystwo nie gwarantuje osiągnięcia określonych wyników, z wyłączeniem gwarancji dotyczących Funduszu Gwarantowanego i Funduszu Gwarancji Zysku. Informacje dotyczące poszczególnych funduszy, w szczególności dotyczące ryzyka inwestycyjnego, znajdują się w Regulaminie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dostępnym u agentów Avivy oraz na stronie www.aviva.pl



Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA
ul. Inflancka 4b
00-189 Warszawa
tel. +48 22 557 44 44
e-mail: bok@aviva.pl, www.aviva.pl

1 WYNIKI FUNDUSZU (w ujęciu kwartalnym)

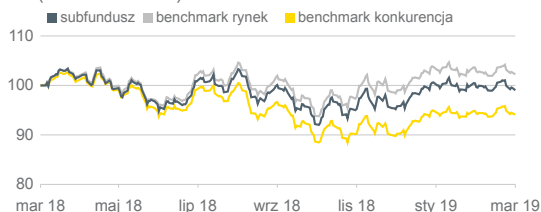
31 marca 2019 r.

| | 2017 | | | 2018 | | | 2019 | | |
|---------|--------------|---------|------------------|--------------|-----------|------------------|--------------|---------|------------------|
| | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie |
| I kw. | 9,80% | ■ ■ | 8/12 | -9,23% | ■ ■ | 9/12 | 3,22% | ■ ■ | 8/12 |
| II kw. | 5,00% | ■ ■ ■ ■ | 3/12 | -4,23% | ■ ■ ■ ■ | 5/12 | - | - | - |
| III kw. | 3,65% | ■ ■ ■ ■ | 5/12 | 3,65% | ■ ■ ■ ■ | 4/12 | - | - | - |
| IV kw. | -1,32% | ■ ■ | 9/12 | -3,38% | ■ ■ ■ ■ ■ | 3/12 | - | - | - |
| rok | 17,93% | ■ ■ | 8/12 | -12,94% | ■ ■ ■ ■ ■ | 2/12 | - | - | - |

2 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

| | stopa zwrotu | benchmark rynek | benchmark konkurencja | pozycja w grupie | ranking |
|------------------|--------------|-----------------|-----------------------|------------------|-----------|
| miesiąc | -0,54% | -0,34% | -0,05% | 8/12 | ■ ■ |
| od początku roku | 3,22% | 3,13% | 4,23% | 8/12 | ■ ■ ■ ■ |
| ostatni rok | -1,01% | 2,23% | -5,84% | 1/12 | ■ ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 3 lata | 12,07% | 20,18% | 7,81% | 5/12 | ■ ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 5 lat | 2,59% | 13,83% | -1,68% | 7/12 | ■ ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 10 lat | 112,33% | 135,58% | 83,35% | 3/11 | ■ ■ ■ ■ ■ |

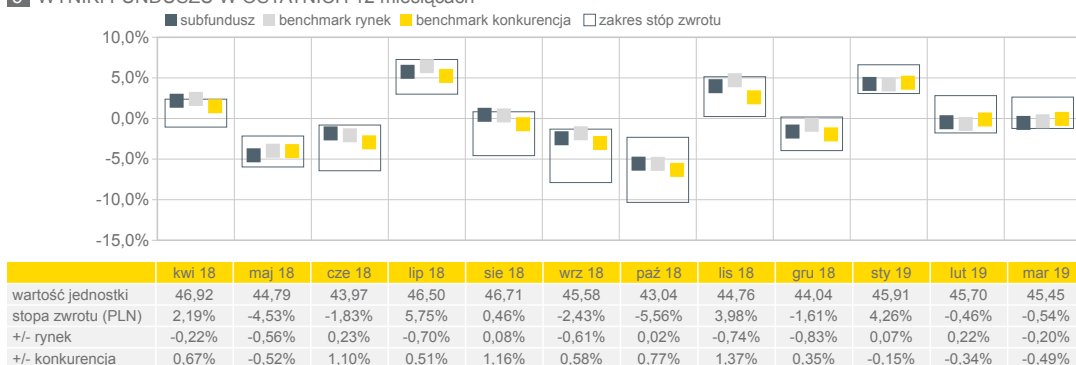
3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)



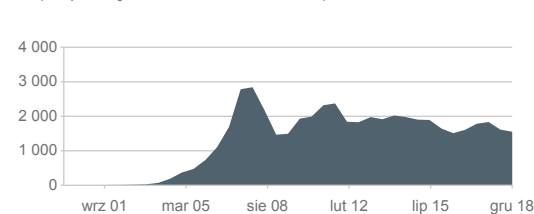
4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)



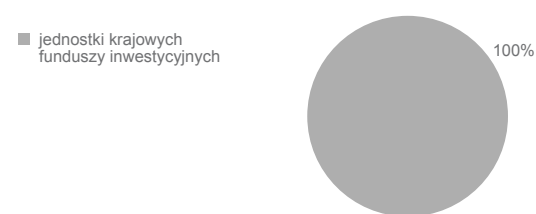
5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH



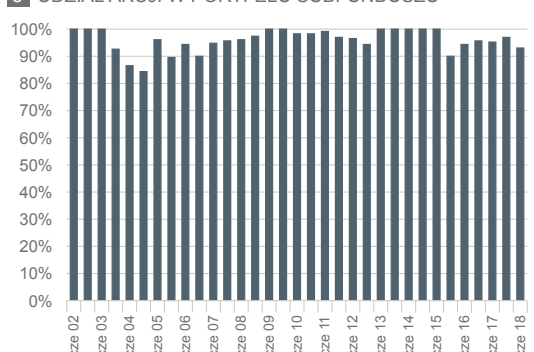
6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO (od początku działalności w mln zł)



7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU na dzień 31.12.2018



8 UDZIAŁ AKCJI W PORTFELU SUBFUNDUSZU



* od 12.2008 roku - udział funduszu akcyjnego w aktywach

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 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 funduszy 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 NIEKTÓRYCH 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.