

# FUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY (DO 31.12.2003 R. FUNDUSZ AKTYWNY) UBEZPIECZENIOWY FUNDUSZ KAPITAŁOWY



kwiecień 2019

## PODSTAWOWE DANE O FUNDUSZU

### TYP FUNDUSZU:

zrównoważony

### DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST FUNDUSZ:

Fundusz Zrównoważony przeznaczony jest dla osób akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne, oczekujących zysków z inwestycji na poziomie wyższym od możliwych do uzyskania przez fundusze bezpieczne.

### DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI:

kwiecień 1997 r.\*

### ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM:

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

### POCZĄTKOWA WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU:

1 zł

### OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:

2,75% w skali roku (opłata uwzględniona w wycenie jednostki)

### POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

#### OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Celem Funduszu Zrównoważonego jest długoterminowy wzrost wartości jednostki przy podwyższonym poziomie ryzyka inwestycyjnego. Aktywa funduszu są lokowane głównie w dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu. Nie mniej niż 30 proc. aktywów stanowią akcje polskich spółek, co w długim okresie daje możliwość uzyskania wyższych zysków z inwestycji niż w przypadku funduszy bezpiecznych.

\* 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](http://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](mailto:bok@aviva.pl), [www.aviva.pl](http://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.	6,34%	■ ■ ■	3/5	-4,98%	■ ■	4/5	1,92%	■ ■	4/5
II kw.	3,29%	■ ■ ■	2/5	-2,57%	■ ■ ■	2/5	-	-	-
III kw.	2,20%	■ ■ ■	3/5	2,19%	■ ■ ■	2/5	-	-	-
IV kw.	-0,43%	■ ■	4/5	-1,34%	■ ■ ■ ■	1/5	-	-	-
rok	11,76%	■ ■ ■	3/5	-6,67%	■ ■ ■	2/5	-	-	-

## 2 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	-0,15%	0,09%	0,59%	5/5	■
od początku roku	1,92%	2,04%	3,79%	4/5	■ ■
ostatni rok	0,10%	3,15%	0,89%	3/5	■ ■ ■
ostatnie 3 lata	9,02%	15,92%	14,90%	3/5	■ ■ ■
ostatnie 5 lat	6,76%	18,94%	14,32%	4/5	■ ■
ostatnie 10 lat	76,45%	110,39%	73,91%	2/5	■ ■ ■ ■

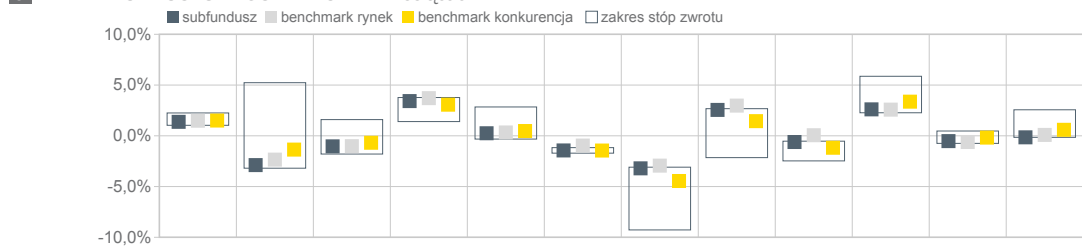
## 3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)



## 4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)

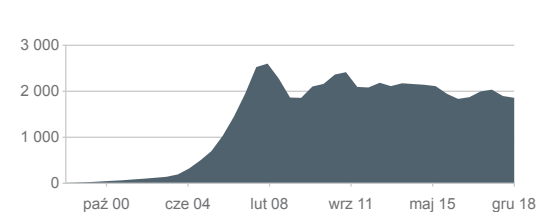


## 5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH



	kwi 18	maj 18	cze 18	lip 18	sie 18	wrz 18	paź 18	lis 18	gru 18	sty 19	lut 19	mar 19
wartość jednostki	4,93	4,79	4,74	4,90	4,91	4,84	4,68	4,80	4,77	4,90	4,87	4,87
stopa zwrotu (PLN)	1,38%	-2,89%	-1,04%	3,42%	0,25%	-1,44%	-3,21%	2,55%	-0,61%	2,61%	-0,52%	-0,15%
+/- rynek	-0,11%	-0,54%	-0,02%	-0,29%	-0,08%	-0,48%	-0,27%	-0,42%	-0,67%	0,03%	0,09%	-0,24%
+/- konkurencja	-0,13%	-1,53%	-0,35%	0,35%	-0,22%	0,01%	1,25%	1,11%	0,56%	-0,76%	-0,35%	-0,74%

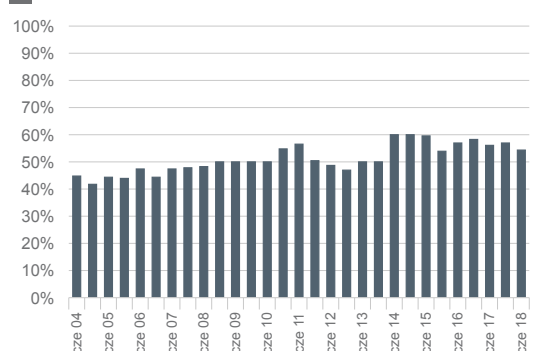
## 6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO (od początku działalności w mln zł)



## 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.