

# FUNDUSZ ZRÓWNOWAŻONY AKTYWNEJ SELEKCJI

## UBEZPIECZENIOWY FUNDUSZ KAPITAŁOWY



kwiecień 2019

### PODSTAWOWE DANE O FUNDUSZU

#### TYP FUNDUSZU:

zrównoważony

#### DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST FUNDUSZ:

Fundusz Zrównoważony Aktywnej Selekcji przeznaczony jest dla osób akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne i oczekujących wysokich dochodów z inwestycji.

#### DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI:

kwiecień 2008 r.\*

#### ZARZĄDZAJĄCY FUNDUSZEM:

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

#### POCZĄTKOWA WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU:

10 zł

#### OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE:

Aktywa funduszu obciążone są pośrednio opłatą za zarządzanie i administrację poprzez inwestowanie głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których ceny uwzględniają opłaty za zarządzanie pobierane przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych. Pośrednio pobierana opłata w tym funduszu wynosi obecnie około 3% i jest uwzględniana w wycenie jednostki.

### POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

#### OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Celem Funduszu Zrównoważonego Aktywnej Selekcji jest długoterminowy wzrost kapitału poprzez inwestycje w akcje i dłużne instrumenty finansowe. Aktywa funduszu lokowane są w sposób pośredni (poprzez jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych) głównie w akcjach oraz dłużnych papierach wartościowych, w tym długoterminowych obligacjach o stałym oprocentowaniu. Ze względu na skład portfela funduszu wartość jednostki może wykazywać wysoką zmienność i podlegać tendencjom spadkowym, w zależności od poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji.

\* data rozpoczęcia sprzedaży

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA informuje, że inwestycje w ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe 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.   | 5,19%        | ■       | 10/11            | -4,02%       | ■■■■    | 6/11             | 3,97%        | ■■■■■   | 3/11             |
| II kw.  | 1,88%        | ■■      | 9/11             | -1,38%       | ■■■■■   | 3/11             | -            | -       | -                |
| III kw. | 0,04%        | ■       | 11/11            | -0,12%       | ■■■■    | 9/11             | -            | -       | -                |
| IV kw.  | -1,53%       | ■■      | 8/11             | -3,76%       | ■■      | 8/11             | -            | -       | -                |
| rok     | 5,57%        | ■       | 10/11            | -9,01%       | ■■      | 7/11             | -            | -       | -                |

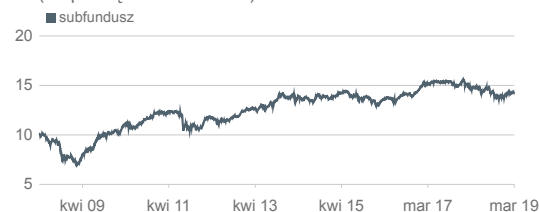
### 2 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

|                  | stopa zwrotu | benchmark rynek | benchmark konkurencja | pozycja w grupie | ranking |
|------------------|--------------|-----------------|-----------------------|------------------|---------|
| miesiąc          | 0,88%        | 0,09%           | 0,47%                 | 5/11             | ■■■     |
| od początku roku | 3,97%        | 2,04%           | 3,43%                 | 3/11             | ■■■■■   |
| ostatni rok      | -1,43%       | 3,15%           | -1,74%                | 6/11             | ■■■■    |
| ostatnie 3 lata  | 4,79%        | 15,92%          | 9,47%                 | 8/11             | ■■■     |
| ostatnie 5 lat   | 3,67%        | 18,94%          | 4,70%                 | 6/11             | ■■■■    |
| ostatnie 10 lat  | 93,57%       | 110,39%         | 59,50%                | 2/10             | ■■■■■   |

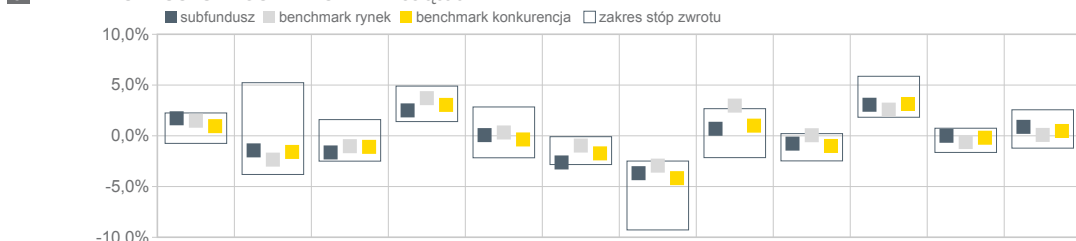
### 3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)



### 4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU (od początku działalności)

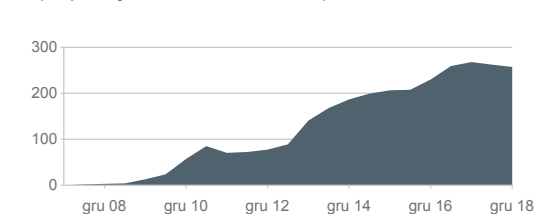


### 5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH

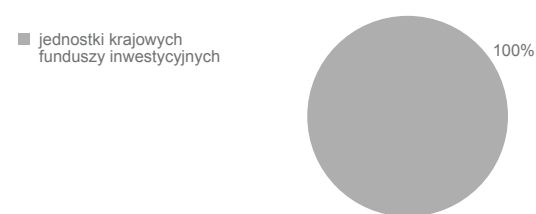


|                    | kwie 18 | maj 18 | cze 18 | lip 18 | sie 18 | wrz 18 | paź 18 | lis 18 | gru 18 | sty 19 | lut 19 | mar 19 |
|--------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| wartość jednostki  | 14,81   | 14,59  | 14,35  | 14,71  | 14,72  | 14,34  | 13,81  | 13,90  | 13,80  | 14,22  | 14,22  | 14,35  |
| stopa zwrotu (PLN) | 1,73%   | -1,44% | -1,64% | 2,50%  | 0,07%  | -2,63% | -3,68% | 0,69%  | -0,77% | 3,06%  | 0,00%  | 0,88%  |
| +/- rynek          | 0,24%   | 0,91%  | -0,62% | -1,21% | -0,26% | -1,66% | -0,74% | -2,28% | -0,83% | 0,48%  | 0,61%  | 0,79%  |
| +/- konkurencja    | 0,77%   | 0,15%  | -0,55% | -0,54% | 0,43%  | -0,89% | 0,49%  | -0,31% | 0,23%  | -0,07% | 0,19%  | 0,41%  |

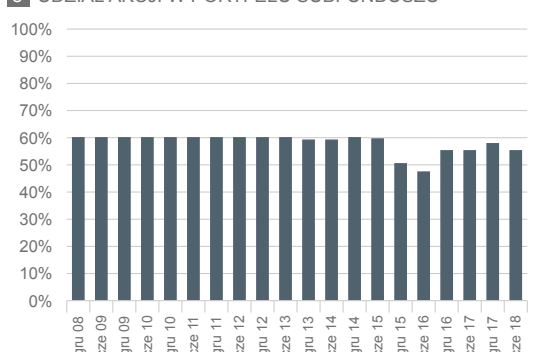
### 6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO (od początku działalności w mln zł)



### 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 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 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 funduszy/subfunduszy 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 funduszy/subfunduszy 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.