

# AVIVA INVESTORS OBLIGACJI DYNAMICZNY

## SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS FIO (FUNDUSZ PARASOŁOWY)

wrzesień 2019



### PODSTAWOWE DANE O SUBFUNDUSZU

#### TYP SUBFUNDUSZU:

dłużny

#### DLA KOGO PRZEZNACZONY JEST SUBFUNDUSZ:

Aviva Investors Obligacji Dynamiczny przeznaczony jest dla osób akceptujących umiarkowany (okresowo podwyższony) poziom ryzyka inwestycyjnego i długoterminowego stabilnego wzrostu oszczędności w średnim i długim okresie, na poziomie przewyższającym zyski możliwe do uzyskania z inwestycji w standardowe fundusze obligacyjne.

#### ZAŁECANY OKRES INWESTOWANIA:

co najmniej 2 lata

#### DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI:

18.11.2011 r.

#### ZARZĄDZAJĄCY SUBFUNDUSZEM:

Marcin Mężykowski, Radosław Galecki, Grzegorz Latała

#### MAKSYMALNA OPLATA MANIPULACYJNA:

2%

#### OPLATA ZA ZARZĄDZANIE:

1,5% + opłata zmienna\*

#### NUMER RACHUNKU BANKOWEGO DO DOKONYWANIA WPLAT DO SUBFUNDUSZU:

67 1880 0009 0000 0013 0078 2000

#### POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

##### BENCHMARK:

Brak określonego wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w jednostki uczestnictwa subfunduszu.

##### OPIS POLITYKI INWESTYCYJNEJ:

Aktywa Aviva Investors Obligacji Dynamiczny nie są inwestowane według przyjętego wzorca. Zarówno udział instrumentów rynku pieniężnego, jak i długoterminowych instrumentów dłużnych może ulegać zmianom w krótkich odstępach czasu. Skład portfela subfunduszu jest aktywnie dopasowywany do bieżącej sytuacji na rynku. Znaczący udział obligacji charakteryzujących się podwyższoną zmiennością cen może powodować okresowe wahania wartości jednostki subfunduszu.

\* opłata zmienna: maks. 10% od nadwyżki pomiędzy roczną stopą zwrotu subfunduszu a stopą zwrotu Indeksu Rynku Pieniężnego



Aviva Investors Poland Towarzystwo

Funduszy Inwestycyjnych SA

ul. Inflancka 4b

00-189 Warszawa

tel. +48 22 557 44 44

e-mail: tfi@aviva.pl, www.aviva.pl

### 1 WYNIKI FUNDUSZU (w ujęciu kwartalnym)

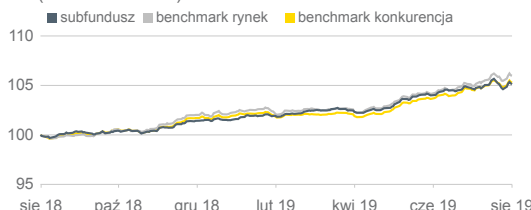
31 sierpnia 2019 r.

|         | 2017         |         |                  | 2018         |         |                  | 2019         |         |                  |
|---------|--------------|---------|------------------|--------------|---------|------------------|--------------|---------|------------------|
|         | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie | stopa zwrotu | ranking | pozycja w grupie |
| I kw.   | 1,60%        | ■ ■ ■ ■ | 4/17             | 0,61%        | ■       | 16/17            | 0,99%        | ■ ■ ■ ■ | 2/17             |
| II kw.  | 1,44%        | ■ ■ ■ ■ | 6/17             | -0,98%       | ■       | 14/17            | 1,49%        | ■ ■ ■ ■ | 8/17             |
| III kw. | 0,38%        | ■ ■     | 13/17            | 1,62%        | ■ ■ ■ ■ | 1/17             | -            | -       | -                |
| IV kw.  | 0,84%        | ■ ■     | 10/17            | 1,14%        | ■       | 15/17            | -            | -       | -                |
| rok     | 4,32%        | ■ ■ ■   | 8/17             | 2,39%        | ■ ■     | 10/17            | -            | -       | -                |

### 2 WYNIKI FUNDUSZU (w poszczególnych okresach)

|                  | stopa zwrotu | benchmark rynek | benchmark konkurencja | pozycja w grupie | ranking |
|------------------|--------------|-----------------|-----------------------|------------------|---------|
| miesiąc          | 0,43%        | 0,21%           | 0,70%                 | 14/17            | ■       |
| od początku roku | 3,62%        | 1,79%           | 3,48%                 | 7/17             | ■ ■ ■ ■ |
| ostatni rok      | 5,25%        | 2,92%           | 5,36%                 | 7/17             | ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 2 lata  | 7,17%        | 6,18%           | 7,00%                 | 7/17             | ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 3 lata  | 8,45%        | 9,52%           | 7,71%                 | 5/17             | ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 4 lata  | 14,95%       | 12,83%          | 11,44%                | 4/17             | ■ ■ ■ ■ |
| ostatnie 5 lat   | 20,02%       | 16,48%          | 13,47%                | 1/16             | ■ ■ ■ ■ |

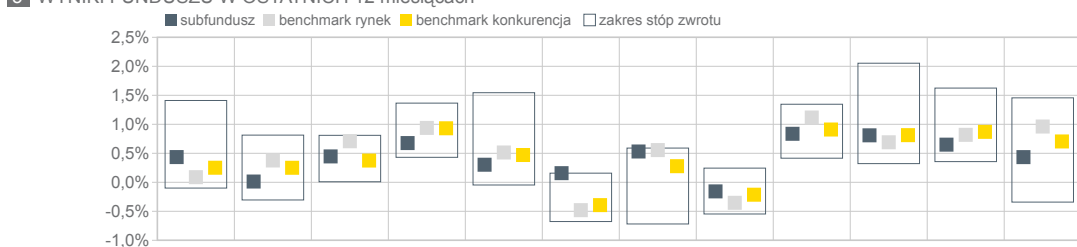
### 3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU (w ostatnim roku)



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

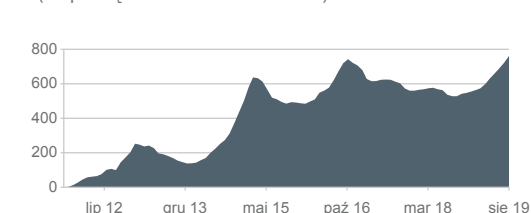


### 5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH

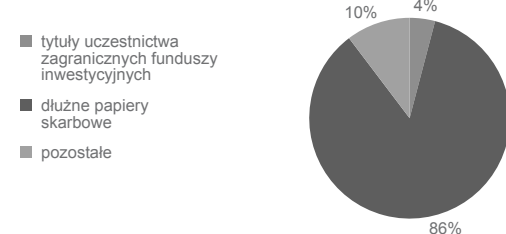


|                    | wrz 18 | paź 18 | lis 18 | gru 18 | sty 19 | lut 19 | mar 19 | kwi 19 | maj 19 | cze 19 | lip 19 | sie 19 |
|--------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| wartość jednostki  | 150,06 | 150,08 | 150,75 | 151,77 | 152,23 | 152,47 | 153,28 | 153,04 | 154,32 | 155,57 | 156,58 | 157,26 |
| stopa zwrotu (PLN) | 0,44%  | 0,01%  | 0,45%  | 0,68%  | 0,30%  | 0,16%  | 0,53%  | -0,16% | 0,84%  | 0,81%  | 0,65%  | 0,43%  |
| +/- rynek          | 0,35%  | -0,36% | -0,26% | -0,26% | -0,21% | 0,64%  | -0,02% | 0,20%  | -0,28% | 0,12%  | -0,17% | -0,53% |
| +/- konkurencja    | 0,18%  | -0,24% | 0,07%  | -0,25% | -0,17% | 0,55%  | 0,25%  | 0,06%  | -0,07% | -0,00% | -0,22% | -0,27% |
| aktywa netto (mln) | 527,8  | 545,6  | 548,1  | 557,1  | 566,5  | 576,0  | 604,4  | 638,8  | 667,6  | 697,2  | 730,7  | 770,9  |

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



### 7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU na dzień 30.06.2019



### 8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO na dzień 30.06.2019

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| liczba składników          | 22    |
| wskaznik koncentracji      | 97,3% |
| Modified Duration portfela | 2,60  |

| 5 największych pozycji | termin wykupu | % portfela dłużnego | zmiana |
|------------------------|---------------|---------------------|--------|
| PS0424                 | 2024-04-25    | 25,5%               | ▲      |
| DS0727                 | 2027-07-25    | 12,7%               | ▼      |
| DS0726                 | 2026-07-25    | 11,7%               | ▼      |
| WS0428                 | 2028-04-25    | 11,1%               | ▲      |
| CZ/CZK/20290723        | 2029-07-23    | 9,6%                | ▼      |

| struktura walutowa    |       |
|-----------------------|-------|
| PLN                   | 68,7% |
| EUR                   | 0,2%  |
| USD                   | 17,9% |
| inne lub nieokreślone | 13,2% |

### 9 TERMIN WYKUPU/ RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

| obligacje o stałym oprocentowaniu   | udział % |
|-------------------------------------|----------|
| < 1 rok                             | 0,0%     |
| 1-3 lata                            | 4,9%     |
| 3-5 lat                             | 46,1%    |
| > 5 lat                             | 48,9%    |
| obligacje o zmiennym oprocentowaniu | udział % |
| < 1 rok                             | 0,0%     |
| 1-3 lata                            | 0,0%     |
| 3-5 lat                             | 0,0%     |
| > 5 lat                             | 0,0%     |

# 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: wyłączono 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 kwartyle (graficznie cztery kwadraty) oznacza umiejscowienie wśród 25% najlepszych funduszy/subfunduszy pod względem stopy zwrotu. Z kolei pozycja w czwartym kwartyle (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 funduszu/subfunduszu. Wykres obrazuje kwartalną zmianę wartości jednostki uczestnictwa funduszu/subfunduszu.

## 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 funduszu może zostać sprzedany na jednej sesji giełdowej. Im wyższa wartość wskaźnika, tym płynność portfela większa.

## Typ funduszu/subfunduszu

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 funduszu/subfunduszu, maksymalną i minimalną stopę zwrotu w grupie funduszy oraz zmiany wartości benchmarku rynkowego i konkurencji. Z tabeli można odczytać różnicę pomiędzy stopą zwrotu funduszu/subfunduszu 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.

Aviva Investors Poland TFI S.A. nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych. Uczestnicy funduszy inwestycyjnych muszą się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Przedstawiane informacje finansowe są historycznym wynikiem inwestycyjnym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych uzależniona jest od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusze oraz od wysokości opłaty manipulacyjnej i podatku od dochodów kapitałowych. Wartość aktywów netto Subfunduszy Aviva Investors FIO inwestujących w akcje cechuje się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych lub na stosowane techniki zarządzania portfelami. Subfundusze Aviva Investors FIO mogą lokować powyżej 35 proc. Aktywów w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP, przy czym Subfundusze Aviva Investors Obligacji Dynamiczny i Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych dodatkowo w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego RP lub państwa członkowskie, państwo członkowskie lub należące do OECD, bądź międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest RP lub co najmniej jedno państwo członkowskie, natomiast Subfundusz Aviva Investors Aktywnej Alokaacji dodatkowo w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego, poręczone lub gwarantowane przez rządy: Australii, Czech, Danii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Islandii, Japonii, Kanady, Meksyku, Nowej Zelandii, Niemiec, Portugalii, Słowacji, Szwecji, Szwajcarii, Turcji, Włoch, USA, Węgier lub Wielkiej Brytanii, a Subfundusz Aviva Investors Dochodowy w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest RP lub co najmniej jedno państwo członkowskie. Subfundusz Aviva Investors Globalnych Akcji lokuje większość aktywów w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Szczegółowe informacje dotyczące funduszy inwestycyjnych, w tym opis ryzyka inwestycyjnego, opłaty i inne koszty obciążające fundusze inwestycyjne oraz informacje o podatku obciążającym dochód z inwestycji, znajdują się w prospektach informacyjnych i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów oraz Informacjach dla klienta alternatywnego funduszu inwestycyjnego dostępnych na stronie internetowej, w siedzibie Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. oraz u dystrybutorów.

Niniejsze opracowanie zostało sporządzone wyłącznie w celu informacyjnym zgodnie z najlepszą wiedzą i starannością autorów. Dane wykorzystane przy tworzeniu opracowania pochodzą ze źródeł uważanych przez firmę Analizy Online SA za wiarygodne i dokładne, lecz nie istnieje gwarancja, iż są one kompletne i odzwierciedlają stan faktyczny. Niektóre dane zawarte w niniejszym opracowaniu są wyznaczone zgodnie z metodologią stosowaną przez Analizy Online SA. Analizy Online SA nie ponosi odpowiedzialności za ewentualne szkody spowodowane wykorzystaniem opinii i informacji zawartych w niniejszym opracowaniu.

Materiał został przygotowany we współpracy z Analizy Online SA.