Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych
Subfundusz Aviva Investors FIO (fundusz parasolowy)

lipiec 2016

Podstawowe dane o subfunduszu

Typ subfunduszu: dłużny

Dla kogo przeznaczony jest subfundusz:

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących umiarkowany (czasowo podwyższony) poziom ryzyka inwestycyjnego i oczekujących stabilnego wzrostu oszczędności w średnim i długim okresie, na poziomie przewyższającym zyski możliwe do uzyskania z inwestycji na rynku pieniężnym oraz na rynku dłużnych papierów skarbowych.

Zalecany okres inwestowania:

co najmniej 2 lata

Data rozpoczęcia działalności:

18.11.2011 r.

Zarządzający subfunduszem:

Marcin Mężykowski, Dariusz Kędziora, Radosław Gałecki, Grzegorz Latała

Początkowa wartość jednostki uczestnictwa: 100 zł

Minimalne wpłaty:

pierwsza: 1000 zł, kolejne: 100 zł

Maks. opłata manipulacyjna: 1%

Opłata za zarządzanie:

1% + opłata zmienna*

Numer rachunku bankowego do dokonywania wpłat do subfunduszu:

38 1880 0009 0000 0013 0078 0000

Polityka inwestycyjna funduszu

Benchmark:

indeks Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency + 0,5% w skali roku

Opis polityki inwestycyjnej:

Subfundusz lokuje co najmniej 70% aktywów w instrumentach dłużnych oraz instrumentach rynku pieniężnego, emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa. Duży udział obligacji korporacyjnych stwarza możliwość uzyskania wyższej stopy zwrotu niż w przypadku funduszy inwestujących w obligacje skarbowe, może jednak powodować okresowe wahania wartości inwestycji ze względu na zróżnicowaną wiarygodność kredytową emitentów. W celu ograniczenia ryzyka, zarządzający subfunduszem stosują wysoką dywersyfikację portfela inwestycyjnego.

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

Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA
ul. Domaniewska 44
02-672 Warszawa,
infolinia: 801 888 444,
tel. +48 22 557 44 44,
e-mail: bok@aviva.pl, www.aviva.pl

1 WYNIKI FUNDUSZU
(w ujęciu kwartalnym)

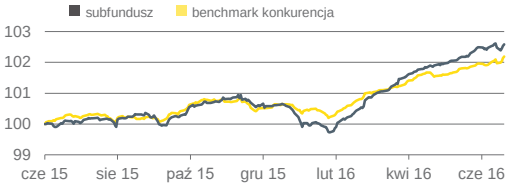
30 czerwiec 2016 r.

	2014			2015			2016		
	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie
I kw.	1,44%	■■■■	1/9	1,57%	■■■■	2/11	0,54%	■■■	5/11
II kw.	1,36%	■■■	5/9	0,17%	■■	7/11	1,42%	■■■■	2/11
III kw.	0,00%	■	10/10	-0,02%	■■■	6/11	-		-
IV kw.	0,33%	■	11/11	0,63%	■■	7/11	-		-
rok	3,16%	■	7/8	2,36%	■■■	5/11	-		-

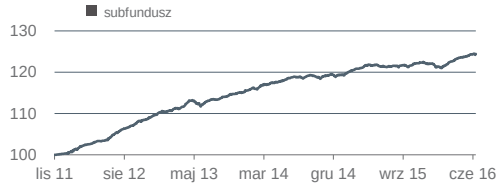
2 WYNIKI FUNDUSZU
(w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	0,37%	-	0,38%	3/11	■■■■
od początku roku	1,97%	-	1,54%	2/11	■■■■
ostatni rok	2,59%	-	2,19%	4/11	■■■
ostatnie 2 lata	4,71%	-	5,03%	8/10	■■
ostatnie 3 lata	11,09%	-	10,11%	2/8	■■■■
ostatnie 4 lata	19,36%	-	15,78%	1/6	■■■■
ostatnie 5 lat	-	-	-	-	-

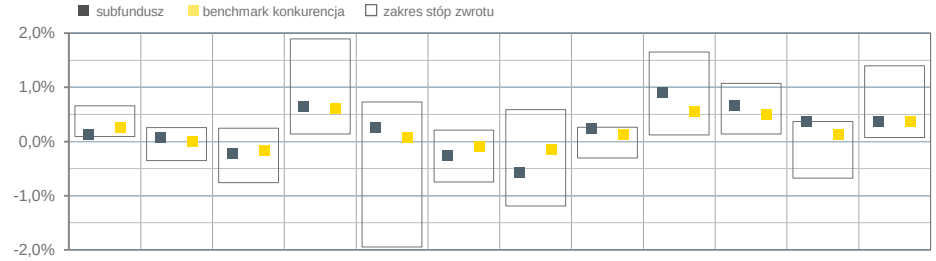
3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU
(w ostatnim roku)



4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU
(od początku działalności)

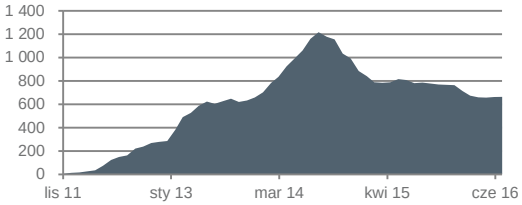


5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 miesiącach

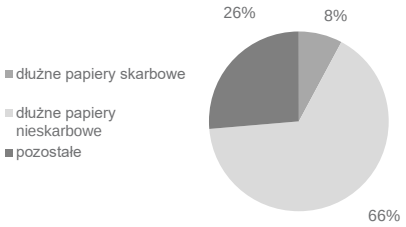


	lip 15	sie 15	wrz 15	paź 15	lis 15	gru 15	sty 16	lut 16	mar 16	kwi 16	maj 16	cze 16
wartość jednostki	121,48	121,56	121,29	122,06	122,38	122,06	121,35	121,63	122,72	123,54	124,00	124,46
stopa zwrotu (PLN)	0,13%	0,07%	-0,22%	0,63%	0,26%	-0,26%	-0,58%	0,23%	0,90%	0,67%	0,37%	0,37%
+/- rynek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- konkurencja	-0,13%	0,07%	-0,05%	0,03%	0,20%	-0,16%	-0,42%	0,10%	0,34%	0,17%	0,24%	0,00%
aktywa netto (mln)	780,1	784,8	777,0	768,7	765,8	762,9	712,4	673,1	658,7	656,3	661,6	662,8

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



7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU
na dzień 31.12.2015 r.



8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO
na dzień 31.12.2015 r.

liczba składników	73
wskaźnik koncentracji	89,3%
Modified Duration portfela	1,91

5 największych pozycji	termin wykupu	% portfela dłużnego	zmiana
Orlen Capital AB/EUR/2021	2021-06-30	7,2%	▼
PS1016	2016-10-25	6,4%	▼
PZU Finance AB/EUR/2019	2019-07-03	5,6%	▲
Synthos Finance AB/EUR/2	2021-09-30	4,7%	▼
PKO Finance AB/EUR/2019	2019-01-23	4,6%	▲

struktura walutowa	
PLN	34,9%
EUR	57,5%
USD	7,6%
inne lub nieokreślone	0,0%

9 TERMIN WYKUPU/ RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

obligacje o stałym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	21,4%
1 - 3 lata	5,2%
3 - 5 lat	25,4%
> 5 lat	20,4%

obligacje o zmiennym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	5,1%
1 - 3 lata	14,1%
3 - 5 lat	1,2%
> 5 lat	7,2%

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 benchamarki: 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 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 funduszu/subfunduszu 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 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 kocentracji, przedstawiono 5 największych pozycji portfela funduszu/subfunduszu 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.

Przedstawiane informacje finansowe są historycznym wynikiem inwestycyjnym i nie stanowią gwarancji osiągnięcia podobnych wyników w przyszłości. Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA 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. 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 instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP, a Subfundusze Aviva Investors Obligacji Dynamiczny i Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych dodatkowo w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez jednostkę samorządu terytorialnego RP lub państwa członkowskiego, 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 Alokacji dodatkowo w papiery wartościowe i -instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez rządy: Australii, Islandii, Japonii, Kanady, Meksyku, Nowej Zelandii, Szwajcarii, Turcji, USA lub krajów UE, a Subfundusz Aviva Investors Obligacji Zamiennych 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.

Szczegółowe informacje dotyczące funduszy inwestycyjnych Aviva Investors Poland TFI, w tym opis ryzyka inwestycyjnego i tabela opłat manipulacyjnych znajdują się w prospektach informacyjnych i Kluczowych Informacjach dla Inwestorów dostępnych u Doradców ds. Ubezpieczeń i Inwestycji Aviva Sp. z o.o., dystrybutorów, siedzibie Aviva Investors Poland TFI oraz na stronie internetowej www.aviva.pl.

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 wyznaczane 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.