

Aviva Investors Obligacji

Subfundusz Aviva Investors FIO (fundusz parasolowy)



sierpień 2010

Podstawowe dane o subfunduszu

Typ subfunduszu: polskich papierów dłużnych

Dla kogo przeznaczony jest subfundusz:

Aviva Investors Obligacji przeznaczony jest dla osób oczekujących długoterminowego, stabilnego wzrostu oszczędności na poziomie wyższym od oprocentowania lokat bankowych.

Zalecany okres inwestowania:

co najmniej 1 rok

Data rozpoczęcia działalności:

5.04.2002

Zarządzający subfunduszem:

Marcin Mężykowski, Dariusz Kędziora, Radosław Galecki, Grzegorz Łatala

Początkowa wartość jednostki uczestnictwa: 100 zł

Minimalne wpłaty:

pierwsza: 1000 zł, kolejne: 100 zł

Maksymalna opłata manipulacyjna:

2%

Opłata za zarządzanie: 1,75%

Numer rachunku bankowego do dokonywania wpłat do subfunduszu:

88 1880 0009 0000 0013 0040 4001

Polityka inwestycyjna funduszu

Benchmark:

Citigroup Polish Government Bond Index

Opis polityki inwestycyjnej:

Celem Aviva Investors Obligacji jest uzyskanie stabilnego i długoterminowego dochodu z inwestycji na poziomie wyższym od rocznej lokaty bankowej. Aktywa subfunduszu są inwestowane w gwarantowane przez Skarb Państwa obligacje o stałym i zmiennym oprocentowaniu, co pozwala na zachowanie wysokiego poziomu bezpieczeństwa. Duży udział obligacji o stałym oprocentowaniu, w szczególności z długim terminem wykupu, może powodować okresowe wahania wartości inwestycji uzależnione od poziomu rynkowych stóp procentowych.

Fundusze inwestycyjne Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA nie gwarantują realizacji założonych celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonych wyników inwestycyjnych. Uczestnicy Funduszy muszą się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualna stopa zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa Funduszy 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. swoich aktywów w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Szczegółowe informacje dotyczące Funduszy, w tym opis ryzyka inwestycyjnego i tabela opłat manipulacyjnych znajdują się w prospektach informacyjnych i skrótkich prospektów informacyjnych dostępnych u Doradców ds. Ubezpieczeń i Inwestycji Aviva, dystrybutorów, siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.avivainvestors.pl

Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa,
infolinia: 0 801 888 444,
tel. (+48 22) 557 44 44,
e-mail: bok@aviva.pl,
www.avivainvestors.pl

1 WYNIKI FUNDUSZU

(w ujęciu kwartalnym)

31 lipiec 2010 r.

	2008			2009			2010		
	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie
I kw.	0,93%	■ ■ ■	11/28	-0,34%	■ ■ ■	12/28	4,65%	■ ■ ■ ■	6/28
II kw.	-1,17%	■ ■ ■	22/28	4,22%	■ ■ ■ ■	7/28	-1,80%	■ ■ ■ ■	25/28
III kw.	4,76%	■ ■ ■ ■	8/28	3,50%	■ ■ ■ ■	7/28	-	-	-
IV kw.	4,23%	■ ■ ■ ■	9/28	1,55%	■ ■ ■ ■	7/28	-	-	-
rok	8,93%	■ ■ ■ ■ ■	7/28	9,16%	■ ■ ■ ■	9/28	-	-	-

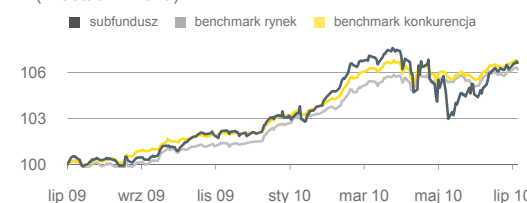
2 WYNIKI FUNDUSZU

(w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	1,69%	0,72%	0,82%	2/28	■ ■ ■ ■
od początku roku	4,50%	4,61%	4,54%	14/28	■ ■ ■ ■
ostatni rok	6,61%	6,18%	6,68%	13/28	■ ■ ■ ■
ostatnie 2 lata	22,46%	15,89%	17,52%	7/28	■ ■ ■ ■
ostatnie 3 lata	25,49%	19,13%	20,97%	7/28	■ ■ ■ ■
ostatnie 4 lata	30,04%	24,76%	25,96%	7/24	■ ■ ■ ■
ostatnie 5 lat	32,47%	28,70%	28,70%	5/19	■ ■ ■ ■

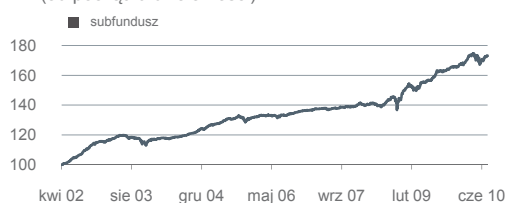
3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU

(w ostatnim roku)

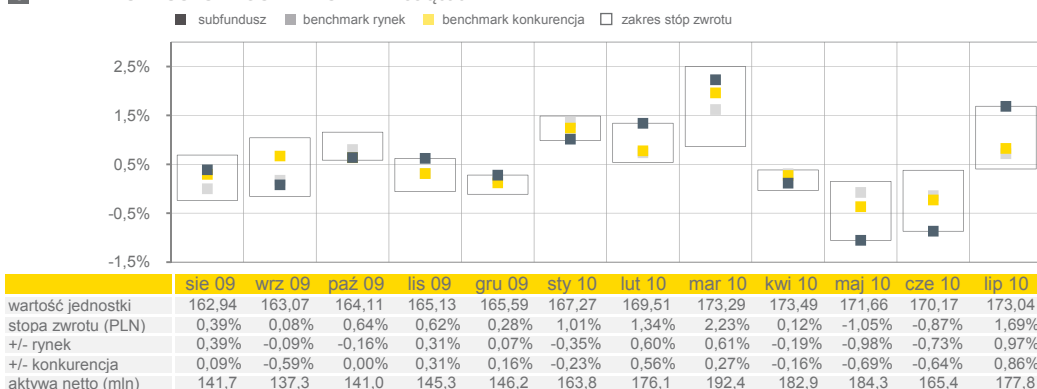


4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU

(od początku działalności)

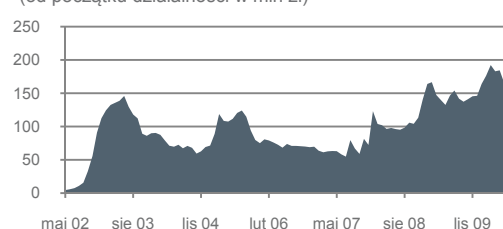


5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH



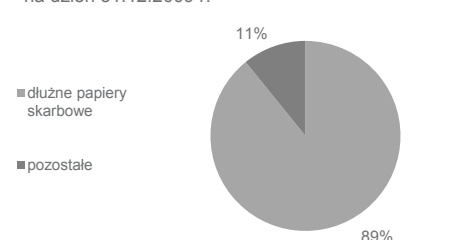
6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO

(od początku działalności w mln zł)



7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU

na dzień 31.12.2009 r.



8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA DŁUŻNEGO

na dzień 31.12.2009 r.

liczba składników	13
wskaźnik koncentracji	76,1%
Modified Duration portfela	4,02

5 największych pozycji	termin wykupu	% portfela dłużnego	zmiana
WS0922	2022-09-23	19,9%	▲
OK0112	2012-01-25	15,8%	◆
PS0414	2014-04-25	11,2%	▼
OK0712	2012-07-25	9,8%	◆
HU/HUF/20150212	2015-02-12	9,2%	◆

Struktura walutowa	
PLN	83,9%
EUR	0,0%
USD	0,0%
inne lub nieokreślone	16,1%

9 TERMIN WYKUPU/RODZAJ OPROCENTOWANIA SKŁADNIKÓW

obligacje o stałym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	0,0%
1 - 3 lata	25,6%
3 - 5 lat	20,8%
> 5 lat	52,1%

obligacje o zmiennym oprocentowaniu	udział %
< 1 rok	1,5%
1 - 3 lata	0,0%
3 - 5 lat	0,0%
> 5 lat	0,0%

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 Sp. z o.o. 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 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.