

Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej

Subfundusz Aviva Investors FIO (fundusz parasolowy)



październik 2014

Podstawowe dane o subfunduszu

Typ subfunduszu: akcje zagranicznych

Dla kogo przeznaczony jest subfundusz:

Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, których celem jest maksymalizacja zysków w długim horyzoncie inwestycyjnym, głównie poprzez inwestycje na zagranicznych rynkach akcji.

Zalecany okres inwestowania:

powyżej 5 lat

Data rozpoczęcia działalności:

8.04.2008

Zarządzający subfunduszem:

Łukasz Kurek, Rafał Janczyk, Dawid Frączek, Grzegorz Czekaj, Marek Kaźmierczak

Początkowa wartość jednostki uczestnictwa: 100 zł

Minimalne wpłaty:

pierwsza: 1000 zł, kolejne: 100 zł

Maksymalna opłata manipulacyjna:

4,5%

Opłata za zarządzanie: 4%

Numer rachunku bankowego do dokonywania wpłat do subfunduszu:

57 1880 0009 0000 0013 0059 4000

Polityka inwestycyjna funduszu

Benchmark:

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

Opis polityki inwestycyjnej:

Celem subfunduszu jest uzyskanie najwyższych dochodów z inwestycji w akcje zagraniczne. Subfundusz lokuje od 60 proc. do 100 proc. aktywów w akcjach, głównie spółek mających siedzibę w krajach Europy Środkowej. Inwestycje w akcje przyniosą wysokie zyski w okresie wzrostów na giełdzie, mogą jednak powodować istotne wahania wartości inwestycji w okresie spadków. Część aktywów subfunduszu (do 40 proc.) może być inwestowana w bezpieczne instrumenty, takie jak obligacje i bony skarbowe.

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty (FIO) nie gwarantuje osiągnięcia celu ani określonego wyniku inwestycyjnego. Uczestnicy funduszy inwestycyjnych muszą się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Indywidualny zysk z inwestycji w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych zależy 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 Subfunduszu Aviva Investors FIO inwestujących w akcje cechuje się dużą zmiennością, ze względu na skład portfeli inwestycyjnych lub na stosowane techniki zarządzania portfelami.

Subfundusze mogą lokować powyżej 35% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub NBP, a subfundusze Aviva Investors Obligacji Dynamicznej i Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych dodatkowo w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez 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 Alokacji dodatkowo w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczane lub gwarantowane przez rządy, Australii, Islandii, Japonii, Kanady, Meksyku, Nowej Zelandii, Szwajcarii, Turcji, USA lub krajów UE.

Szczegółowe informacje o Funduszu, 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 Avivy, dystrybutorów, siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.aviva.pl.

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 wrzesień 2014 r.

	2012			2013			2014		
	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie
I kw.	16,63%	■ ■ ■ ■	3/15	1,58%	■ ■	11/16	-9,78%	■	14/15
II kw.	-4,31%	■ ■ ■ ■	12/15	-7,46%	■ ■	14/16	3,46%	■ ■ ■	12/15
III kw.	6,89%	■ ■ ■ ■	4/15	0,93%	■ ■	11/16	-0,80%	■ ■ ■	6/15
IV kw.	6,28%	■ ■ ■	9/15	-5,70%	■ ■	12/16	-	-	-
rok	26,78%	■ ■ ■ ■	6/15	-10,53%	■ ■	12/16	-	-	-

2 WYNIKI FUNDUSZU

(w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	-2,06%	-	-1,23%	12/15	■ ■
od początku roku	-7,41%	-	0,50%	14/15	■ ■
ostatni rok	-12,69%	-	-3,75%	15/15	■
ostatnie 2 lata	-11,96%	-	3,39%	14/14	■ ■
ostatnie 3 lata	0,48%	-	13,42%	12/14	■ ■
ostatnie 4 lata	-10,31%	-	-4,79%	8/13	■ ■ ■
ostatnie 5 lat	9,91%	-	7,17%	5/13	■ ■ ■ ■

3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU

(w ostatnim roku)



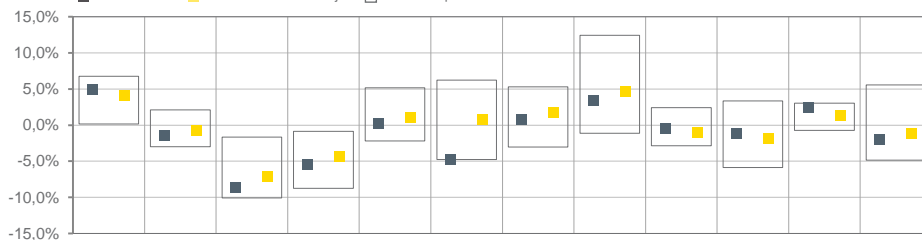
4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU

(od początku działalności)



5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH

■ subfundusz ■ benchmark konkurencja □ zakres stóp zwrotu



	paź 13	lis 13	gru 13	sty 14	lut 14	mar 14	kwi 14	maj 14	cze 14	lip 14	sie 14	wrz 14
wartość jednostki	120,90	119,05	108,64	102,62	102,87	98,01	98,66	101,98	101,40	100,25	102,71	100,59
stopa zwrotu (PLN)	4,94%	-1,53%	-8,74%	-5,54%	0,24%	-4,72%	0,66%	3,37%	-0,57%	-1,13%	2,45%	-2,06%
+/- rynek	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
+/- konkurencja	0,91%	-0,77%	-1,52%	-1,17%	-0,78%	-5,38%	-1,01%	-1,23%	0,46%	0,74%	1,13%	-0,83%
aktywa netto (mln)	37,5	34,1	28,8	19,6	18,4	16,3	16,7	18,2	19,4	17,1	15,9	16,1

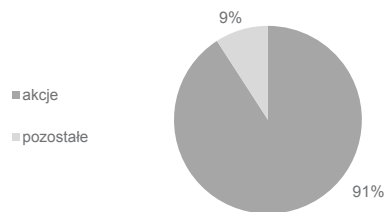
6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO

(od początku działalności w mln zł)



7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU

na dzień 30.06.2014 r.



8 CHARAKTERYSTYKA PORTFELA AKCYJNEGO

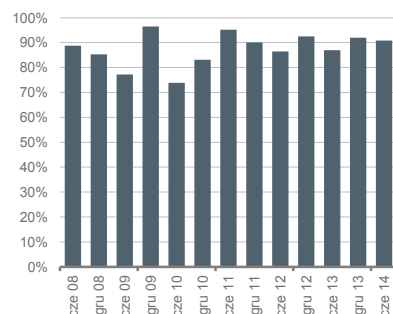
na dzień 30.06.2014 r.

liczba składników	34
wskaźnik koncentracji	79,2%
wskaźnik płynności	0,27

5 największych pozycji	% portfela akcyjnego	zmiana
Electrica SA (GDR)	9,6%	▲
Turkiye Halk Bankasi a.s.	8,6%	▲
Kardemir Karabuk Demir Celik Sanayi Ve Tica	5,8%	▲
PZU	5,7%	▼
Turkiye Sinai Kalkinma Bankasi	5,5%	▲

struktura walutowa	
PLN	33,9%
EUR	11,8%
USD	12,0%
inne lub nieokreślone	42,3%

9 UDZIAŁ AKCJI W PORTFELU SUBFUNDUSZU



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 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 koncentracji, 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.