

## Podstawowe dane o funduszu

### Typ funduszu:

akcji

### Dla kogo przeznaczony jest fundusz:

Fundusz Spółek Dywidendowych przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne i oczekujących maksymalizacji dochodów z inwestycji w długim terminie.

### Data rozpoczęcia działalności:

kwiecień 2013 r.

### Zarządzający funduszem:

Łukasz Kurek, Marcin Mężykowski, Rafał Janczyk, Grzegorz Latala

### Początkowa wartość jednostki funduszu:

10 zł

### Oplata za zarządzanie:

3% w skali roku (opłata uwzględniona w wycenie jednostki)

### Podmiot zarządzający aktywami:

Aviva Investors Poland SA

### Polityka inwestycyjna funduszu

#### Opis polityki inwestycyjnej:

Aktywa funduszu inwestowane są głównie w akcje, w tym przede wszystkim akcje spółek wypłacających dywidendy. Pozostałe aktywa funduszu lokowane są w depozytach bankowych i instrumentach rynku pieniężnego. Wysokie ryzyko inwestycyjne, związane z inwestowaniem na rynku akcji, jest ograniczane przez staranny dobór akcji spółek głównie wypłacających regularnie dywidendy oraz reprezentujących różne branże.

Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA informuje, że inwestycje w ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy są związane z ryzykiem inwestycyjnym – wartość jednostek funduszu 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. Domaniewska 44, 02-672 Warszawa,  
infolinia: 801 888 444,  
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)

30 września 2015 r.

	2013			2014			2015		
	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie	stopa zwrotu	ranking	pozycja w grupie
I kw.	-	-	-	0,89%	-	-	5,75%	-	bgp
II kw.	-	-	-	-1,64%	-	-	-3,23%	-	bgp
III kw.	-	-	-	6,20%	-	-	-7,18%	-	bgp
IV kw.	-	-	-	-4,74%	-	-	-	-	-
rok	-	-	-	0,40%	-	-	-	-	-

bgp - brak grupy porównawczej

## 2 WYNIKI FUNDUSZU

(w poszczególnych okresach)

	stopa zwrotu	benchmark rynek	benchmark konkurencja	pozycja w grupie	ranking
miesiąc	-2,16%	-2,54%	bgp	bgp	-
od początku roku	-5,01%	-2,61%	bgp	bgp	-
ostatni rok	-9,51%	-8,10%	bgp	bgp	-
ostatnie 3 lata	-	-	-	-	-
ostatnie 5 lat	-	-	-	-	-
ostatnie 10 lat	-	-	-	-	-

## 3 ZMIANA WARTOŚCI JEDNOSTKI FUNDUSZU

(w ostatnim roku)

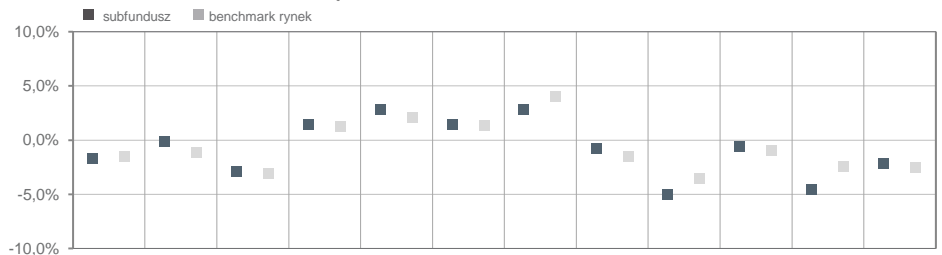


## 4 WARTOŚĆ JEDNOSTKI FUNDUSZU

(od początku działalności)



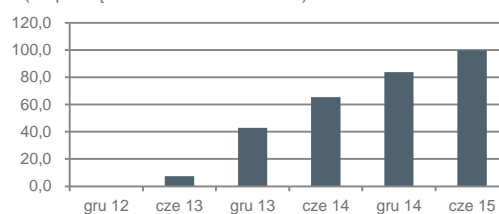
## 5 WYNIKI FUNDUSZU W OSTATNICH 12 MIESIĄCACH



	paź 14	lis 14	gru 14	sty 15	lut 15	mar 15	kwi 15	maj 15	cze 15	lip 15	sie 15	wrz 15
wartość jednostki	12,68	12,67	12,29	12,46	12,82	13,00	13,36	13,25	12,58	12,50	11,93	11,67
stopa zwrotu (PLN)	-1,71%	-0,13%	-2,95%	1,39%	2,84%	1,41%	2,78%	-0,80%	-5,09%	-0,58%	-4,58%	-2,16%
+/- rynek	-0,20%	1,03%	0,12%	0,16%	0,75%	0,07%	-1,20%	0,69%	-1,53%	0,37%	-2,10%	0,38%
+/- konkurencja	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

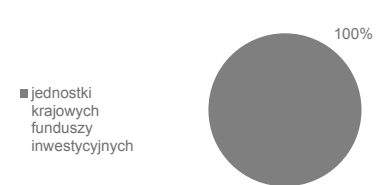
## 6 HISTORIA AKTYWÓW NETTO

(od początku działalności w mln zł)



## 7 STRUKTURA AKTYWÓW FUNDUSZU

na dzień 30.06.2015 r.



## 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 prowadzących podobną politykę inwestycyjną w raporcie zostały zastosowane następujące benchmarki: benchmark rynku i benchmark konkurencja.

## Benchmark konkurencja

Grupa porównawcza została stworzona w oparciu o klasyfikację funduszy przygotowaną i prowadzoną przez Analizy Online SA na podstawie strategii inwestycyjnej poszczególnych funduszy. Do grup porównawczych wg. Analizy Online zostały wprowadzone modyfikacje wyłączenia lub włączenia funduszy, które spełniły poniższe warunki:

- 1) Wyłączono fundusze nie wyceniające aktywów na bazie dziennej
- 2) Wyłączono fundusze UFk inwestujące poprzez fundusze TFI. Włączono do grupy porównawczej fundusze TFI, za pośrednictwem których inwestują fundusze UFk. Pozwala to na uniknięcie podwójnego liczenia funduszy pośrednio zarządzanych przez tego samego zarządzającego. Wiele funduszy UFk oferowanych przez kilka towarzystw ubezpieczeniowych inwestuje za pośrednictwem tego samego funduszu TFI.
- 3) Wyjątkiem od zasady 2) są fundusze UFk inwestujące poprzez fundusz TFI zarządzany przez podmiot należący do grupy kapitałowej towarzystwa ubezpieczeniowego, a fundusz TFI jest dedykowany dla wymienionego funduszu UFk i jest niedostępny dla funduszy ubezpieczeniowych innych towarzystw (fundusz UFk włączony, TFI wyłączony) oraz fundusze UFk inwestujące poprzez co najmniej dwa różne fundusze TFI. W tym przypadku uznaje się, że takie fundusze prowadzą aktywną politykę inwestycyjną typu „fundusz funduszy”.

## Benchmark rynek

Benchmark rynek jest obliczany na podstawie stóp zwrotu indeksów opisujących zachowanie się rynków, na których inwestuje dany fundusz (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).

Stoпа 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 liczone jest jako średnia ważona udziałem w portfelu parametrów MD dla poszczególnych składników portfela.

## Ranking (ciemnoszare kwadraty)

Prezentowany ranking stóp zwrotu w ujęciu kwartyłowym oznacza przyporządkowanie stopy zwrotu danego funduszu do kolejnych grup obejmujących po 25% porównywalnych funduszy uszeregowanych pod względem stopy zwrotu. Przykładowo pozycja w pierwszym kwartyłu (graficznie cztery kwadraty) oznacza umiejscowienie wśród 25% najlepszych funduszy pod względem stopy zwrotu. Z kolei pozycja w czwartym kwartyłu (graficznie jeden kwadrat) oznacza umiejscowienie wśród 25% funduszy o najniższej stopie zwrotu w grupie porównawczej.

## 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

Podział funduszy 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:

- polskich akcji,
- zagranicznych akcji,
- mieszane (zrównoważone, aktywnej alokacji),
- stabilnego wzrostu,
- polskich papierów dłużnych,
- zagranicznych papierów dłużnych,
- rynku pieniężnego,
- gwarantowane.

# Objaśnienia niektórych składowych raportu

## Wyniki zarządzania w ostatnich 12 miesiącach

Zintegrowany z tabelą wykres służy przedstawieniu wyników inwestycyjnych funduszy w poszczególnych miesiącach (ostatnie 12 miesięcy). Poszczególne kolumny wykresu i tabeli prezentują stopy zwrotu funduszu, maksymalną i minimalną stopę zwrotu w grupie funduszy oraz zmiany wartości benchmarku rynkowego i konkurencji. Z tabeli można odczytać różnicę między stopą zwrotu funduszu 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 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. W kolumnach został pokazany udział papierów według rodzaju oprocentowania (stałe/zmienne), w wierszach został zaprezentowany udział instrumentów według terminu wykupu.