

AVIVA INVESTORS MAŁYCH SPÓŁEK

SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS FIO



ZARZĄDZAJĄCY

Dawid Frączek
Rafał Janczyk
Łukasz Kurek
Marek Kaźmierczak
Piotr Friebe

BENCHMARK

90% sWIG80 +
10% Indeks Citigroup PLN 1M

LICZBA SPÓŁEK

62

AKTYWA

141 mln PLN

DATA ROZPOCZĘCIA DZIAŁALNOŚCI

8 kwiecień 2008 r.

MINIMALNE WPLĄTY

pierwsza: 1.000 PLN
kolejne: 100 PLN

OPŁATA ZA ZARZĄDZANIE

4%



ul. Inflancka 4B
00-189 Warszawa
infolinia: +48 22 557 44 44
e-mail: bok@aviva.pl
www.aviva.pl

FUNDUSZ OD POCZĄTKU DZIAŁALNOŚCI



WYNIKI FUNDUSZU

	YTD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y
Fundusz	-3,95%	0,69%	-7,89%	-12,15%	-3,95%	11,74%	18,53%
Pozycja w grupie porównawczej*	22/22	24/25	23/24	22/24	22/22	22/22	20/20
sWIG80	2,36%	2,99%	-3,49%	-9,17%	2,36%	20,55%	39,76%
Wskaźnik Sharpe'a*					-0,14	0,08	0,05

* Na podstawie danych Analiz Online, wskaźnik Sharpe'a bazuje na miesięcznych nieurocznionych stopach zwrotu

KOMENTARZ ZARZĄDZAJĄCEGO

Indeksy średnich i małych spółek (mWIG40 oraz sWIG80) zanotowały w grudniu wzrosty o odpowiednio: 2,0% i 3,0%. Wartość j.u. Funduszu Małych Spółek wzrosła w grudniu o 0,7%. Był to wynik niższy do zmiany indeksu sWIG80. Pozytywny wpływ na wyniki Funduszu miało zaangażowanie w branżę mediową i banki, a także niedoważenie budownictwa. Negatywny wpływ na wynik Funduszu miało zaangażowanie w branżę elektromaszynową i deweloperów mieszkaniowych.

Podsumowanie 2017 roku: Wartość j.u. Funduszu Małych Spółek spadła o 4,0%. Indeks sWIG80 wzrósł o skromne 2,4%. Wynik roczny Funduszu oceniamy jako niesatysfakcjonujący. Głównymi składowymi ostatecznego wyniku była selekcja spółek oraz materializacja ryzyk wskazywanych na początku 2017 roku (istotne podwyżki płac, brak możliwości podniesienia cen w środowisku szybko rosnących cen surowców, istotne ruchy walutowe). Słabszy wynik w ujęciu porównawczym wynika z faktu, że znaczna część funduszy porównywalnych ma stopę odniesienia bazującą na mWIG40.

Perspektywy na 2018: Pomimo trudniejszego otoczenia giełdowego, pozostajemy konstruktywni tj. wyszukujemy okazje inwestycyjne wśród średnich spółek notowanych na GPW. Wydaje nam się, że prawdopodobna wyższa dynamika zysków w sektorze średnich i małych spółek, będzie solidnym wsparciem dla indeksów mWIG40 oraz sWIG80. Uruchomienie programu PPK w 2019 roku może okazać się wsparciem dla rynku akcji już pod koniec 2018 roku.

STRATEGIA INWESTYCYJNA FUNDUSZU

Fundusz inwestuje większość aktywów (60%-100%) w akcje, głównie mniejszych spółek. Pozostała część aktywów subfunduszu jest inwestowana w bezpieczne instrumenty, takie jak obligacje i bony skarbowe.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o stopniu zaangażowania funduszu w akcjach oraz doborze poszczególnych akcji stosowana jest głównie analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczną – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek oraz ocena poziomu wycen rynkowych.

AVIVA INVESTORS MAŁYCH SPÓŁEK

SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS FIO



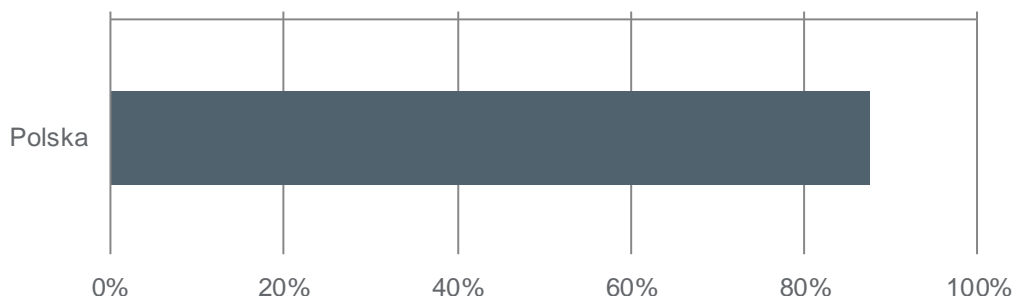
Aviva Investors Poland TFI S.A. nie gwarantuje osiągnięcia celów inwestycyjnych, ani uzyskania określonego wyniku inwestycyjnego funduszy inwestycyjnych. Uczestnicy funduszy inwestycyjnych muszą się liczyć z możliwością utraty przynajmniej części wpłaconych środków. Przedstawiane informacje finansowe 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 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 Aloкации 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 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, 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.

Niniejszy materiał został sporządzony w celu informacyjnym oraz reklamowym. Nie należy go traktować jako oferty funduszy inwestycyjnych lub towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu przepisów kodeksu cywilnego (t.j. Dz. U. z 2017 r. poz. 459 ze zm.), jak również usługi doradztwa inwestycyjnego oraz udzielania rekomendacji dotyczących instrumentów finansowych lub ich emitentów w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (t.j. Dz. U. z 2016 r. poz. 1636 ze zm.), a także nie jest formą świadczenia pomocy prawnej.

KRAJ EMITENTA (>3% WAN)



SEKTOR EMITENTA (>3% WAN)

