

Szanowni Państwo,

z przyjemnością przekazujemy Państwu sporządzone za okres sprawozdawczy zakończony 31 grudnia 2018 roku połączone sprawozdanie finansowe **Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, zarządzanego przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. Do połączonego sprawozdania finansowego dołączone zostały sprawozdania jednostkowe poszczególnych Subfunduszy. Znajdą w nich Państwo między innymi szczegółowe informacje na temat struktury ich portfeli lokat.

Poniżej prezentujemy informacje dotyczące wyników poszczególnych grup Subfunduszy w okresie sprawozdawczym.

Grupa Subfunduszy bezpiecznych

W 2018 roku na rynkach obligacji skarbowych panowała duża zmienność. Z jednej strony inwestorzy uwzględniali w swoich decyzjach postępujący globalnie wzrost stóp procentowych, z drugiej strony – w danych makroekonomicznych zaczęły się pojawiać pewne sygnały świadczące o możliwej zadyszce w światowej gospodarce, co mogłoby skłonić banki centralne do przyjęcia ponownie bardziej łagodnego nastawienia. Na rynku obligacji korporacyjnych w ciągu roku nastąpiło niewielkie poszerzenie spreadów kredytowych, co spowodowało nieco gorsze wyniki tej klasy aktywów. Na tym tle instrumenty rynku pieniężnego przyniosły dobre, stabilne zyski.

W 2018 roku Subfundusze Aviva Investors FIO, inwestujące w instrumenty dłużne, osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych:	0,22%
Aviva Investors Obligacji Dynamiczny:	2,39%
Aviva Investors Obligacji:	2,72%
Aviva Investors Niskiego Ryzyka (dawniej Aviva Investors Depozyt Plus):	1,16%
Aviva Investors Dochodowy (dawniej Aviva Investors Depozytowy):	2,00%

Grupa Subfunduszy inwestujących w akcje

Rok 2018 okazał się jednym z najgorszych okresów dla rynków akcji od czasu ostatniego kryzysu finansowego w 2008 roku. Znaczące spadki odnotowały praktycznie wszystkie giełdy akcji, w tym giełdy w Stanach Zjednoczonych. Przyczyną złej sytuacji na rynkach była polityka handlowa USA, która oddziaływała negatywnie na koniunkturę globalnej gospodarki. Istotny wpływ na spadki na rynkach miały wydarzenia w Europie: chaos negocjacyjny związany z Brexit-em czy problemy z uchwaleniem włoskiego budżetu. Kryzysy w niektórych krajach wschodzących, jak Turcja, Argentyna czy Wenezuela, były również źródłem wysokiej zmienności. Ten niekorzystny nastrój na światowych rynkach finansowych sprawił, że nasze fundusze nie były w stanie wypracować korzystnego wyniku inwestycyjnego.

W 2018 roku Subfundusze Aviva Investors FIO, inwestujące w akcje, osiągnęły następujące stopy zwrotu:

Aviva Investors Małych Spółek:	-25,17%
Aviva Investors Zrównoważony:	-7,59%
Aviva Investors Polskich Akcji:	-14,01%
Aviva Investors Europejskich Akcji:	-20,15%
Aviva Investors Nowych Spółek:	-19,24%
Aviva Investors Kapitał Plus (dawniej Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus):	-7,24%
Aviva Investors Nowoczesnych Technologii:	-18,54%
Aviva Investors Globalnych Akcji:	-11,85%
Aviva Investors Stabilnego Inwestowania:	-5,20%

Grupa subfunduszy Aviva Investors o zmiennej alokacji

Subfundusze charakteryzujące się zmienną alokacją, tj. **Aviva Investors Aktywnej Alokacji** osiągnął stopę zwrotu w wysokości **-9,09%**, zaś **Aviva Investors Optymalnego Wzrostu** osiągnął stopę zwrotu w wysokości **-14,57%**.

Prognozy dotyczące 2019 roku

W 2019 roku spodziewamy się spowolnienia gospodarki światowej, ale nie recesji. Liczymy na złagodzenie, w stosunku do dotychczasowych oczekiwań, polityki pieniężnej w USA i utrzymanie takiej polityki w strefie euro i w Polsce. Pokładamy także nadzieje na dobre zachowanie polskiego rynku akcji, któremu sprzyjać powinno korzystne otoczenie makroekonomiczne (niska inflacja, niskie stopy procentowe). Uruchomienie nowego programu emerytalnego – Pracowniczych Planów Kapitałowych - również powinno korzystnie wpłynąć na zachowanie krajowego rynku akcji. Na rynku instrumentów dłużnych rok 2019 może być powtórzeniem roku 2018: dużej zmienności na rynku obligacji skarbowych i korporacyjnych oraz niezłych zysków instrumentów rynku pieniężnego.

Z poważaniem,

Marek Przybylski – Prezes Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, dnia 11 marca 2019 roku.