

SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

*Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Aviva Investors SFIO)*

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

1. *Aviva Investors Pieniężny*
2. *Aviva Investors Dłużny*
3. *Aviva Investors Akcyjny*
4. *Aviva Investors Papierów Nieskarbowych*

Siedzibą Funduszu jest Warszawa, Polska.

Organem Funduszu jest Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. z siedzibą w Warszawie.

Strona internetowa: www.avivainvestors.pl

ROZDZIAŁ I DANE O FUNDUSZU

1. Dane o Funduszu.

1.1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 października 2008 roku pod numerem RFi 419

1.2. Wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz zależy od wartości Aktywów Subfunduszu i jego zobowiązań. W związku z tym Uczestnik Funduszu może, w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę, niż kwota, którą wpłacił do Funduszu

1.3. Określenie obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu

Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu zostały zawarte w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji podatkowej Uczestnika Funduszu i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

1.4. Wskazanie kategorii Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Nie dotyczy. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

1.5. Podstawowe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

a. Zbywanie Jednostek Uczestnictwa;

1. Uczestnikami Subfunduszu mogą być Towarzystwo, akcjonariusze Towarzystwa, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo oraz inne osoby prawne wchodzące w skład Grupy Aviva, przez którą rozumie się jednostki powiązane z ww. spółkami w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości oraz zarządzane przez nie fundusze emerytalne i inwestycyjne.
2. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę lub wniesione Zdematerializowane Papiery Wartościowe. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, a za wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych rozumie się ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza.
4. W przypadku dokonania wpłaty w postaci środków pieniężnych zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Subfunduszu. Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny 16.00, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny.
5. W przypadku wniesienia do Funduszu Zdematerializowanych Papierów Wartościowych zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w najbliższym Dniu Wyceny po złożeniu zlecenia nabycia

Jednostek Uczestnictwa, udzieleniu przez Towarzystwo zgody na wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o zapisaniu na rachunku papierów wartościowych Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza Zdematerializowanych Papierów Wartościowych w ilościach, rodzajach i nazwach zgodnych z pisemną zgodą Towarzystwa na wniesienie do Funduszu tych Papierów Wartościowych. Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny 16.00, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny.

6. Wniesienie do Funduszu Zdematerializowanych Papierów Wartościowych może nastąpić w postaci:
 - a) papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
 - b) papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego lub państwo należące do OECD,
 - c) papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,będących, zgodnie ze Statutem, przedmiotem lokat Funduszu.
7. W przypadku wniesienia wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, ich wartość określa się zgodnie z zasadami wyceny określonymi w art. 17 Statutu.
8. Dokonanie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, pod rygorem odmowy dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa, nie może naruszać zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu określonej w art. 38, 39 oraz 40 Statutu.
9. Wszelkie koszty i opłaty związane z wniesieniem Zdematerializowanych Papierów Wartościowych do Funduszu pokrywa osoba wnosząca te Zdematerializowane Papiery Wartościowe.
10. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te jednostki, nie może być dłuższy niż 7 dni.
11. Jednostki Uczestnictwa są zbywalne po cenie zbycia z Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt. 4) lub 5). Cena zbycia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej na ten Dzień Wyceny.

b. Odkupywanie Jednostek Uczestnictwa;

1. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny 16.00, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni chyba, że przekroczenie powyższego terminu jest skutkiem okoliczności, za które Subfundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione po złożeniu przez Uczestnika Funduszu ważnego, pisemnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, zawierającego żądania odkupienia:
 - a) określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo
 - b) Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika Funduszu kwotę.

W przypadku, gdy:

- a) kwota określona w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze danego Uczestnika lub
- b) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze danego Uczestnika lub
- c) w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze danego Uczestnika byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Subfunduszu,

Subfundusz traktuje takie zlecenie, jako żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze danego Uczestnika Funduszu.

Po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia odkupienia przez Uczestnika Funduszu, wszystkich Jednostek Uczestnictwa posiadanych w Subfunduszu, Subrejestr Uczestników dla danego Uczestnika Subfunduszu ulega zamknięciu.

3. Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej na Dzień Wyceny określony w pkt. 1).

c. Zamiana Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo oraz wysokość opłat z tym związanych;

Statut Funduszu nie przewiduje możliwości zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo.

d. zasady wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu

Statut Funduszu nie przewiduje wypłaty dochodów Subfunduszu Uczestnikom bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

1.6. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych („Zamiana”)

Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) mogą być zamienione na jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) („Zamiana”) poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym i zbycie Jednostek Uczestnictwa w wybranym Subfunduszu Docelowym.

Zamiana nie podlega opłacie manipulacyjnej.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio.

1.7. Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach www.avivainvestors.pl oraz udostępnia ją w siedzibie Towarzystwa niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później niż w następnym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny do godziny 18.00.

2. Dane o Subfunduszach.

2.1. Subfundusz Aviva Investors Pieniężny

2.1.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Subfundusz nie udziela gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa.

2.1.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w tym zwłaszcza dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym, będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych, która będzie obejmowała w szczególności:

- a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- b) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- c) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomów rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- e) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w Statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu między innymi w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje emitentów korporacyjnych dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym. Obligacje dopuszczone do publicznego obrotu będą nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu.

Subfundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju technik inwestycyjnych, innych niż te, o których mowa powyżej oraz w Statucie Funduszu.

Subfundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym (baza) są:

- a) indeksy dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
- b) dłużne papiery wartościowe,
- c) instrumenty rynku pieniężnego,
- d) kursy walut,
- e) stopy procentowe.

Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne może mieć na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (transakcje zabezpieczające), jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego oraz efektywniejsze osiągnięcie celu inwestycyjnego.

W przypadku transakcji zabezpieczających głównym kryterium doboru instrumentów pochodnych będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych lokat.

W przypadku dokonywania transakcji dotyczących instrumentów pochodnych w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego lub efektywniejszego osiągnięcia celu inwestycyjnego, Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych; Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności pod względem kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych. Łączna wartość instrumentów bazowych (bazy) dla instrumentów pochodnych stanowiących lokaty Subfunduszu nie może być wyższa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Do limitu nie włącza się wartości walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych opartych o kurs walutowy, nabywanych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

2.1.3. Opis ryzyka inwestycyjnego

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.1.2 powyżej oraz w Statucie, zakładającej m.in. lokowanie Aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, charakteryzujące się niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe;
- 2) ryzyko kredytowe;
- 3) ryzyko rozliczenia;
- 4) ryzyko płynności;
- 5) ryzyko walutowe;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- 7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków.

c) Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu zawarte są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

2.1.4. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób prawnych ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost wartości oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków.

2.1.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”).

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2010 wynosi 0,15%.

b. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej.

c. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

Nie dotyczy, ponieważ Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

d. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

e. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

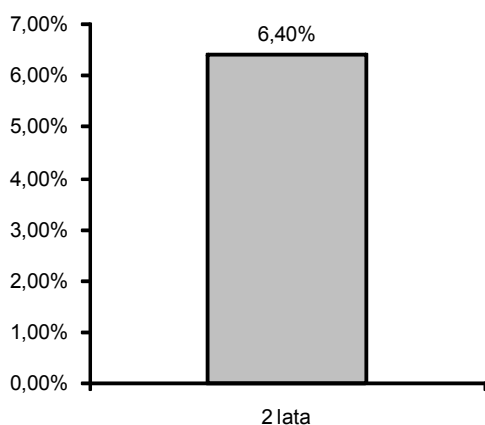
Zgodnie z umową zawartą z Aviva Investors Poland SA, podmiotem prowadzącym działalność maklerską, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem papierów wartościowych Subfunduszu podmiot ten zobowiązany jest do codziennego dostarczania Funduszowi informacji na temat cen papierów wartościowych oraz kursów walut przyjętych do wyceny portfela papierów wartościowych Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu oraz w Prospekcie. Informacje te przekazywane są przez Aviva Investors Poland SA w ramach wynagrodzenia za zarządzanie portfelem papierów wartościowych Funduszu, pokrywanego przez Towarzystwo i jako takie nie mają wpływu na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

2.1.6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 981.959 tys. zł

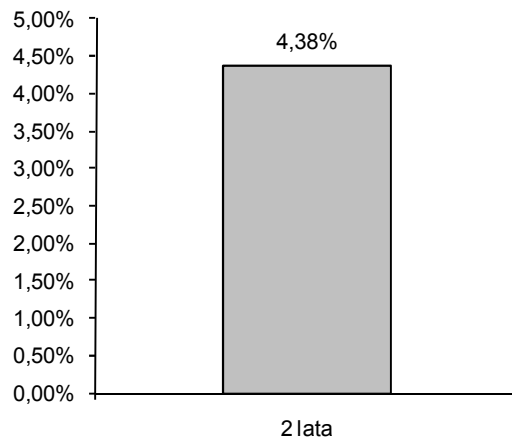
b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, przy czym średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie przez 2.



c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest Citigroup Polish Money Market Index.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w lit.b.



- e. *Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.***

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.2. Subfundusz Aviva Investors Dłużny

2.2.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Subfundusz nie udziela gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa.

2.2.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym zwłaszcza w obligacje o stałej stopie dochodu i instrumenty rynku pieniężnego, a także w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym, będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała głównie:

- a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- b) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- c) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w Statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu między innymi w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje emitentów korporacyjnych dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym. Obligacje dopuszczone do publicznego obrotu będą nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu.

Subfundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju technik inwestycyjnych, innych niż te, o których mowa powyżej oraz w Statucie Funduszu.

Subfundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym (baza) są:

- a) indeksy dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
- b) dłużne papiery wartościowe,
- c) instrumenty rynku pieniężnego,
- d) kursy walut,
- e) stopy procentowe.

Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne może mieć na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (transakcje zabezpieczające), jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego oraz efektywniejsze osiągnięcie celu inwestycyjnego.

W przypadku transakcji zabezpieczających głównym kryterium doboru instrumentów pochodnych będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych lokat.

W przypadku dokonywania transakcji dotyczących instrumentów pochodnych w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego lub efektywniejszego osiągnięcia celu inwestycyjnego, Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych; Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności pod względem kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych. Łączna wartość instrumentów bazowych (bazy) dla instrumentów pochodnych stanowiących lokaty Subfunduszu nie może być wyższa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Do limitu nie włącza się wartości walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych opartych o kurs walutowy, nabywanych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

2.2.3. Opis ryzyka inwestycyjnego

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.2.2 powyżej oraz w Statucie, zakładającej m.in. lokowanie Aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe;
- 2) ryzyko kredytowe;
- 3) ryzyko rozliczenia;
- 4) ryzyko płynności;
- 5) ryzyko walutowe;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- 7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu zawarte są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

2.2.4. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób prawnych oczekujących długoterminowego, stabilnego wzrostu oszczędności na poziomie wyższym od oprocentowania lokat bankowych.

2.2.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”).

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2010 wynosi 0,21%.

b. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej.

c. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

Nie dotyczy, ponieważ Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

d. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

e. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

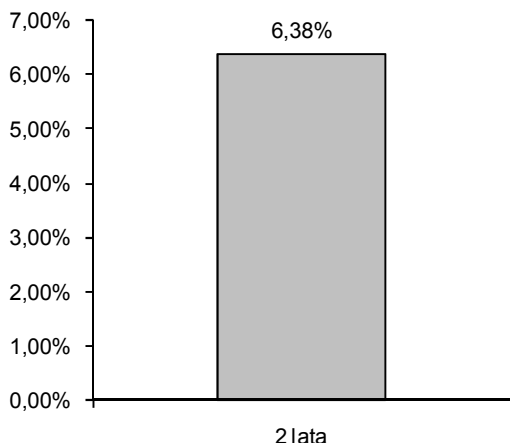
Zgodnie z umową zawartą z Aviva Investors Poland SA, podmiotem prowadzącym działalność maklerską, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem papierów wartościowych Subfunduszu podmiot ten zobowiązany jest do codziennego dostarczania Funduszowi informacji na temat cen papierów wartościowych oraz kursów walut przyjętych do wyceny portfela papierów wartościowych Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu oraz w Prospekcie. Informacje te przekazywane są przez Aviva Investors Poland SA w ramach wynagrodzenia za zarządzanie portfelem papierów wartościowych Funduszu, pokrywanego przez Towarzystwo i jako takie nie mają wpływu na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

2.2.6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 2.377.422 tys. zł.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, przy czym średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie przez 2.



- c. **Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest Citigroup Polish Government Bond Index.

- d. **Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w lit. b.**

Nie dotyczy.

- e. **Zastrzeżenie, że indywidualna stopa Uczestnika zwrotu z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.3. Subfundusz Aviva Investors Akcyjny

2.3.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Subfundusz nie udziela gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa .

2.3.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Całkowita wartość lokat w akcje łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje będzie wynosiła nie mniej niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne lokaty, w ramach limitów, o których mowa powyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz głównie na podstawie oceny możliwości zmian wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych dokonywanej w ramach oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych.

Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała głównie:

- a) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek, sektorów, branż lub rynków;
- b) ocenę poziomu wycen rynkowych;
- c) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.

Ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała głównie:

- a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- b) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- c) ocenę ryzyk braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Subfundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu może ulegać zmianom w ramach limitów inwestycyjnych określonych w Ustawie oraz w Statucie Funduszu, w szczególności w obrębie określonej kategorii lokat.

Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu między innymi w obligacje emitowane, poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje emitentów korporacyjnych dopuszczone do publicznego obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub na zagranicznym rynku regulowanym. Obligacje dopuszczone do publicznego obrotu będą nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dopuszczenia do publicznego obrotu.

Subfundusz nie wykorzystuje w swojej polityce inwestycyjnej szczególnego rodzaju technik inwestycyjnych, innych niż te, o których mowa powyżej oraz w Statucie Funduszu.

Subfundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym (bazą) są:

- a) indeksy giełdowe lub indeksy o podobnym charakterze,
- b) dłużne papiery wartościowe,
- c) instrumenty rynku pieniężnego,
- d) kursy walut,
- e) stopy procentowe.

Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne może mieć na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (transakcje zabezpieczające), jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego oraz efektywniejsze osiągnięcie celu inwestycyjnego.

W przypadku transakcji zabezpieczających głównym kryterium doboru instrumentów pochodnych będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych lokat.

W przypadku dokonywania transakcji dotyczących instrumentów pochodnych w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego lub efektywniejszego osiągnięcia celu inwestycyjnego, Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych; Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności pod względem kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych. Łączna wartość instrumentów bazowych (bazy) dla instrumentów pochodnych stanowiących lokaty Subfunduszu nie może być wyższa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Do limitu nie włącza się wartości walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych opartych o kurs walutowy, nabywanych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

2.3.3. Opis ryzyka inwestycyjnego

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.3.2 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcjach w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 70% do 100%.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje, co może spowodować zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji i sytuacji w poszczególnych spółkach, których akcje wchodzi w skład Aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe;
- 2) ryzyko kredytowe;
- 3) ryzyko rozliczenia;
- 4) ryzyko płynności;
- 5) ryzyko walutowe;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- 7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu zawarte są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

2.3.4. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób prawnych akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne. Celem Subfunduszu jest osiągnięcie wysokich zysków z inwestycji w długim horyzoncie czasowym.

2.3.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”).

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2010 wynosi 0,30%.

b. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej.

c. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

Nie dotyczy, ponieważ Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

d. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

e. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

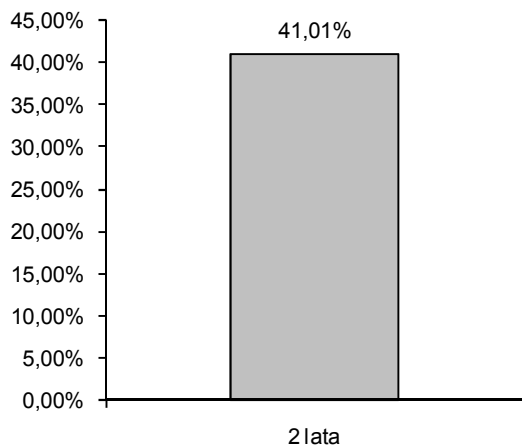
Zgodnie z umową zawartą z Aviva Investors Poland SA, podmiotem prowadzącym działalność maklerską, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem papierów wartościowych Subfunduszu podmiot ten zobowiązany jest do codziennego dostarczania Funduszowi informacji na temat cen papierów wartościowych oraz kursów walut przyjętych do wyceny portfela papierów wartościowych Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu oraz w Prospekcie. Informacje te przekazywane są przez Aviva Investors Poland SA w ramach wynagrodzenia za zarządzanie portfelem papierów wartościowych Funduszu, pokrywanego przez Towarzystwo i jako takie nie mają wpływu na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

2.3.6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2009 roku wynosiła 5.089.463 tys. zł.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata, przy czym średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie przez 2.



- c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 97.5% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą indeksu WIG oraz w 2.5% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.

- d. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w lit.b.**

Nie dotyczy.

- e. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.4. Subfundusz Aviva Investors Papierów Nieskarbowych

2.4.1. Cel inwestycyjny Subfunduszu

Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

Subfundusz nie udziela gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa .

2.4.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe w ramach limitu, o którym mowa art. 60 ust. 1. Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD.

Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibą za granicą, o których mowa w art. 59 ust. 3 Statutu, będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne lokaty, w ramach limitów, o których mowa powyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz głównie na podstawie oceny możliwości zmian wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych dokonywanej w ramach oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych.

Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych, która będzie obejmowała w szczególności:

- a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
- b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
- c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- g) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz może, przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu, dokonywać lokat w instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym (bazą) są:

- a) indeksy dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
- b) dłużne papiery wartościowe,
- c) instrumenty rynku pieniężnego,
- d) kursy walut,

e) stopy procentowe.

Dokonywanie lokat w instrumenty pochodne może mieć na celu zarówno ograniczenie ryzyka inwestycyjnego (transakcje zabezpieczające), jak i zwiększenie rentowności portfela inwestycyjnego oraz efektywniejsze osiągnięcie celu inwestycyjnego.

W przypadku transakcji zabezpieczających głównym kryterium doboru instrumentów pochodnych będzie charakterystyka instrumentu pochodnego przy uwzględnieniu rodzaju zabezpieczanych lokat.

W przypadku dokonywania transakcji dotyczących instrumentów pochodnych w celu zwiększenia rentowności portfela inwestycyjnego lub efektywniejszego osiągnięcia celu inwestycyjnego, Subfundusz stosuje wyżej opisane kryteria doboru instrumentów.

Łączna wartość instrumentów bazowych (bazy) dla instrumentów pochodnych stanowiących lokaty Subfunduszu nie może być wyższa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Do limitu nie włącza się wartości walut stanowiących bazę instrumentów pochodnych opartych o kurs walutowy, nabywanych w celu zabezpieczenia ryzyka walutowego.

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

2.4.3. Opis ryzyka inwestycyjnego

b. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.4.2 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 70% do 100%.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w nieskarbowe dłużne papiery wartościowe, co może spowodować zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od sytuacji w poszczególnych spółkach, których papiery wartościowe wchodzą w skład Aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe;
- 2) ryzyko kredytowe;
- 3) ryzyko rozliczenia;
- 4) ryzyko płynności;
- 5) ryzyko walutowe;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- 7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w niniejszym Skrócie Prospektu zawarte są w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

2.4.4. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób prawnych akceptujących ryzyko inwestycyjne związane z niewypłacalnością emitentów papierów wartościowych.

2.4.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”).

b. Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2010 wynosi 0,93%. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo nie pobiera opłaty manipulacyjnej.

c. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Funduszu.

Nie dotyczy, ponieważ Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

d. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

Na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

e. Wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

Zgodnie z umową zawartą z Aviva Investors Poland SA, podmiotem prowadzącym działalność maklerską, któremu Towarzystwo powierzyło zarządzanie portfelem papierów wartościowych Subfunduszu podmiot ten zobowiązany jest do codziennego dostarczania Funduszowi informacji na temat cen papierów wartościowych oraz kursów walut przyjętych do wyceny portfela papierów wartościowych Funduszu, zgodnie z zasadami określonymi w Statucie Funduszu oraz w Prospekcie. Informacje te przekazywane są przez Aviva Investors Poland SA w ramach wynagrodzenia za zarządzanie portfelem papierów wartościowych Funduszu, pokrywanego przez Towarzystwo i jako takie nie mają wpływu na wysokość Wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem.

2.4.6. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2010 roku wynosiła 141.216 tys. zł.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2, 3, 5 i 10 lat, przy czym średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10.

Nie dotyczy.

c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca -

określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest trzymiesięczna stawka WIBID.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu oraz rocznych stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w lit.b.

Nie dotyczy.

e. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

ROZDZIAŁ II
PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. DANE O DEPOZYTARIUSZU

Firma: Bank Handlowy w Warszawie SA
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Senatorska 16, 00-923 Warszawa
Telefon: 0 (prefiks) 22 657-72-00; 690-40-00
Fax: 0 (prefiks) 22 657 75 80

2. DANE O PODMIOCIE, KTÓREMU TOWARZYSTWO ZLECIŁO ZARZĄDZANIE PORTFELEM INWESTYCYJNYM FUNDUSZU

Firma: Aviva Investors Poland SA
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Domaniewska 44, 02-672 Warszawa

3. DANE O PODMIOCIE UPRAWNIONYM DO BADANIA SPRAWOZDAŃ FINANSOWYCH FUNDUSZU

Firma: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

1. Inne informacje niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz

W ocenie Towarzystwa na dzień sporządzenia Skrótu Prospektu Informacyjnego nie występują informacje, inne niż opisane w Skrócie Prospektu Informacyjnego, które byłyby niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz. W przypadku pojawienia się takich informacji Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji Skrótu Prospektu Informacyjnego.

Pełne informacje na temat Funduszu znajdują się w Prospekcie Informacyjnym oraz Statucie Funduszu. Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.avivainvestors.pl oraz pod numerem infolinii 0 801 888 444.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o punktach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu

Pełny Prospekt Informacyjny jest dostępny w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.avivainvestors.pl oraz u podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

Informacje o punktach pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.avivainvestors.pl oraz pod numerem infolinii **0-801 888 444**.

3. Informacja o udostępnieniu Prospektu oraz sprawozdań finansowych Funduszu.

Pełny Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdania Funduszu, w tym połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, są doręczane bezpłatnie na żądanie Uczestnika Funduszu.

4. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego .

Niniejszy Skróć Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie w dniu 29 maja 2009 roku, a następnie zaktualizowany w dniu 9 października 2009 roku, w dniu 31 maja 2010 roku, w dniu 31 maja 2011 roku oraz w dniu 20 czerwca 2011 roku.