PROSPEKT INFORMACYJNY

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty

(Aviva Investors FIO)

Poprzednia nazwa Funduszu – Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

1. *Aviva Investors Niskiego Ryzyka*
2. *Aviva Investors Obligacji Globalny*
3. *Aviva Investors Kapitał Plus*
4. *Aviva Investors Stabilnego Inwestowania*
5. *Aviva Investors Zrównoważony*
6. *Aviva Investors Polskich Akcji*
7. *Aviva Investors Europejskich Akcji*
8. *Aviva Investors Małych Spółek*
9. *Aviva Investors Nowoczesnych Technologii*
10. *Aviva Investors Optymalnego Wzrostu*
11. *Aviva Investors Aktywnej Alokacji*
12. *Aviva Investors Globalnych Akcji*
13. *Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych*
14. *Aviva Investors Obligacji Dynamiczny*
15. *Aviva Investors Dochodowy*

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

Strona internetowa: www.aviva.pl

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Warszawie w dniu 29 maja 2009 roku, zaktualizowany w dniu 10 maja 2010 roku, w dniu 22 października 2010 roku, w dniu 31 maja 2011 roku, w dniu 18 listopada 2011 roku, w dniu 31 maja 2012 roku, w dniu 30 czerwca 2012 roku, w dniu 12 listopada 2012 roku, w dniu 18 grudnia 2012 roku, w dniu 29 maja 2013 roku, 29 sierpnia 2013 roku w dniu 30 maja 2014 roku, w dniu 28 listopada 2014 roku w dniu 2 stycznia 2015 roku, w dniu 29 maja 2015 roku, w dniu 31 grudnia 2015 roku, w dniu 31 maja 2016 roku, w dniu 30 czerwca 2016 roku, w dniu 1 sierpnia 2016 roku, w dniu 9 września 2016 roku, w dniu 30 listopada 2016 roku, w dniu 31 maja 2017 roku, w dniu 28 lipca 2017 roku, w dniu 15 grudnia 2017 roku, w dniu 30 maja 2018 roku, w dniu 19 lipca 2018 roku, w dniu 21 grudnia 2018 roku, w dniu 1 stycznia 2019 roku, w dniu 15 stycznia 2019 roku, w dniu 26 kwietnia 2019 roku, w dniu 31 maja 2019 roku, w dniu 1 stycznia 2020 roku, w dniu 7 kwietnia 2020 roku, w dniu 9 czerwca 2020 roku, w dniu 1 stycznia 2021 roku, w dniu 12 stycznia 2021 roku, w dniu 10 marca 2021 roku, w dniu 1 maja 2021 roku, w dniu 31 maja 2021 roku, a następnie w dniu 1 lipca 2021 roku.

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: *ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa*

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Marek Przybylski - Prezes Zarządu

Tymoteusz Paleczny - Wiceprezes Zarządu

3. Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy oraz rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U z 2013 r., poz. 673), a także, że według naszej najlepszej wiedzy, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Marek Przybylski
Prezes Zarządu

Tymoteusz Paleczny
Wiceprezes Zarządu

ROZDZIAŁ II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, siedziba i adres oraz inne dane Towarzystwa

Firma: Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	*ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa*
Telefon:	22 557 48 44
Adres strony internetowej:	www.aviva.pl
Adres poczty elektronicznej:	tfi@aviva.com

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Towarzystwo otrzymało zezwolenie na wykonywanie działalności w dniu 22 października 1997 roku.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane oraz data wpisu do rejestru.

Towarzystwo zostało wpisane do Rejestru Handlowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla Wrocławia-Fabrycznej Wydział VI Gospodarczy-Rejestrowy za numerem RHB 6694 w dniu 16 lutego 1998 roku pod firmą „Forum - Zachodnie Towarzystwo Funduszy Powierniczych SA".

W dniu 9 maja 2001 roku Towarzystwo zostało wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 0000011017. Obecnie sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.

Kapitał zakładowy.....	12.250.000,00 zł
Kapitał zapasowy	5.950.539,45 zł
Pozostałe kapitały rezerwowe	2.252.340,95 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	4 323,50 zł
Wynik finansowy roku bieżącego	20. 882.349,76 zł
Razem kapitały własne na dzień 31 grudnia 2020 roku	**41.378.553,66 zł**

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa, posiadającym 51% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy jest Aviva Investors Holdings Limited z siedzibą w Londynie.

Akcjonariuszem Towarzystwa jest również Aviva Towarzystwo Ubezpieczeń na Życie SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 49% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

7. Imiona i nazwiska:

a. członków Zarządu Towarzystwa wraz ze wskazaniem funkcji w Zarządzie:

- Marek Przybylski - Prezes Zarządu
- Tymoteusz Paleczny - Wiceprezes Zarządu

b. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

* Michael Craston – Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Adam Uszpolewicz – Członek Rady Nadzorczej
* Thomas Ruedel – Członek Rady Nadzorczej
* Sally Winstanley – Członek Rady Nadzorczej
- Tomasz Szapiro – Członek Rady Nadzorczej

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

Portfel instrumentów udziałowych:

* Rafał Janczyk
* Dawid Frączek
* Marek Kaźmierczak
* Piotr Friebe

Portfel instrumentów dłużnych:

* Grzegorz Latała

* Marcin Mężykowski
* Radosław Gałecki

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Osoby, o których mowa w pkt 7 powyżej nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, których wykonywanie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nie objętych Prospektem.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo zarządza również:

a) Aviva Investors Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, będącym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:
   - Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji,
   - Aviva Investors Dłużny,
   - Aviva Investors Akcyjny,
   - Aviva Investors Papierów Nieskarbowych,
   - Aviva Investors Spółek Dywidendowych,

b) Aviva Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym, będącym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:
   - Aviva Globalnych Strategii,
   - Aviva Obligacji – który na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu nie został utworzony,

c) Aviva Investors Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Stabilnego Dochodu,

d) Aviva Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym PPK, będącym specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:
   - Aviva PPK 2025,
   - Aviva PPK 2030,
   - Aviva PPK 2035,
   - Aviva PPK 2040,
   - Aviva PPK 2045,
   - Aviva PPK 2050,
   - Aviva PPK 2055,

- Aviva PPK 2060,
- Aviva PPK 2065.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Stosowana przez Towarzystwo Polityka zmiennych składników wynagrodzeń Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA (dalej „Polityka wynagrodzeń") określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osobom nią objętym, uwzględniając ogólne zasady i politykę wynagradzania obowiązującą w Towarzystwie.

Zasady określone w Polityce wynagrodzeń mają służyć realizacji następujących celów:

1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo, niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa,
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów w Towarzystwie.

Polityka wynagrodzeń określa m.in.:

- listę stanowisk objętych postanowieniami Polityki wynagrodzeń w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzenia,
- ogólne zasady wynagradzania pracowników Towarzystwa,
- zasady określania wielkości środków przeznaczonych do przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń,
- zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń, w tym zasady odraczania zmiennych składników wynagrodzenia,
- odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie opracowania oraz sprawowania nadzoru nad Polityką wynagrodzeń,
- zadania funkcjonującego w Towarzystwie Komitetu Wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje o tej Polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.aviva.pl.

ROZDZIAŁ III

DANE O FUNDUSZU

1. Dane o Funduszu

1.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 9 czerwca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu poprzez przekształcenie:

- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Depozyt Plus,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Kapitału Plus,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Inwestowania,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Polskich Akcji,

w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

1.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 3 listopada 2006 roku pod numerem RFi 261.

1.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii.

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii:

a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów,

b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane bezpośrednio przez Fundusz,

c) Jednostki Uczestnictwa kategorii C - zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów, wyłącznie w ramach: IKE, IKZE, Programów Emerytalnych lub Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, o ile umowy tworzące te programy tak stanowią,

d) Jednostki Uczestnictwa kategorii I - zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów, przy czym minimalna początkowa wpłata dla tej kategorii Jednotsek Uczestnictwa wynosi 5 mln zł,

e) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z - zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów, przy czym minimalna początkowa wpłata dla tej kategorii Jednotsek Uczestnictwa wynosi 500 mln zł.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się od siebie poziomem pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wynagrodzenia za zarządzanie. Szczegółowe zasady pobierania opłat, wynagrodzenia i ich wysokość określone zostały w Rozdziale III Prospektu, odpowiednio dla każdego Subfunduszu..

Wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Kontach w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu 9 czerwca 2020 roku, będącym dniem wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, począwszy od tego dnia otrzymują status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii o ile spełnione są warunki właściwe dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o których mowa powyżej.

b) Informacja, że Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, jak również, że mogą być przedmiotem zastawu.

Jednostki Uczestnictwa w Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu podlegają dziedziczeniu. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu mogą być przedmiotem zastawu.

1.4. Określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnicy Funduszu mają w szczególności prawo do:

a) nabywania, zbywania zamiany Jednostek Uczestnictwa na żądanie w każdym Dniu Wyceny, z uwzględnieniem szczegółowych zasad zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonych w pkt 1.6 poniżej;

b) zawierania umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania oferowanych przez Fundusz, w tym w Programach Emerytalnych, Pracowniczych Programach Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

c) otrzymywania świadczenia dodatkowego, po spełnieniu warunków określonych w Statucie lub w umowie o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestowania.

1.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Wpłaty do funduszy inwestycyjnych otwartych, które zostały przekształcone w Fundusz, z tytułu dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, zostały zebrane w terminach i w wysokości

przewidzianych w zezwoleniach na utworzenie tych funduszy udzielonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

Statut Funduszu przewiduje możliwość kolejnych subfunduszy. W przypadku tworzenia nowego subfunduszu zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone wg. poniższej procedury.

a) Osoby uprawnione do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu jest Towarzystwo lub jedyny akcjonariusz Towarzystwa.

b) Cena jednostki uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

c) Miejsca i terminy przyjmowania zapisów.

O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu Towarzystwo informuje na co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów poprzez dokonanie ogłoszenia na stronie internetowej www.aviva.pl .

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym po upływie terminu określonego w ogłoszeniu o zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa trwa przynajmniej 3 dni robocze.

d) Miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty z tytułu zapisów na jednostki uczestnictwa w subfunduszu.

e) Przydział jednostek uczestnictwa.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje pod warunkiem zebrania w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu minimalnej kwoty wpłat.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększona o odsetki lub inne pożytki uzyskane do dnia przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu.

W ramach zapisów będą przydzielane jednostki uczestnictwa kategorii A.

f) Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu.

Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu niezbędna do jego utworzenia wynosi 500.000,00 złotych (pięćset tysięcy złotych).

g) Przypadki, w których Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.

Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku niezebrania minimalnej kwoty wpłat, o której mowa w lit. f) powyżej. Zwrot następuje w ciągu 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów.

1.6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania Jednostek Uczestnictwa;

1) Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu wynosi:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 1.000 złotych,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B–- 1.000 złotych,

   c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,01 zł (1 grosz),

   d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 5.000.000 złotych,

   e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 500.000.000 złotych.

   Każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych, przy czym limit ten nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

   Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE może być obniżona przez Subfundusz, przy czym nie może być mniejsza niż 1 złoty.

2) Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę 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, przy czym w okresie obowiązywania epidemii lub innych stanów nadzwyczajnych w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 wprowadzonych odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w najbliższym Dniu Wyceny, w którym przy dołożeniu należytej staranności realizacja zlecenia jest możliwaz zastrzeżeniem zdania następnego.

Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te jednostki, nie może być dłuższy niż 7 dni.

Osoba, nie będąca Uczestnikiem Subfunduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa:

a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, I oraz Z - poprzez złożenie u Dystrybutora ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza,

b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – poprzez złożenie w siedzibie Towarzystwa u dedykowanego pracownika Towarzystwa ważnego, pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza,

c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – na zasadach określonych w odrębnych umowach dotyczących wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym IKE, IKZE, Programów Emerytalnych lub Pracowniczych Programów Oszczędnościowych.

Uczestnik Funduszu, posiadający otwarte Konto w danym Subfunduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu).

W przypadku osób nie posiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych wpłaty środków pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego ich przedstawicieli ustawowych.

W przypadku małżonków, dla których ma być otwarte Konto Małżeńskie, wpłaty środków pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego każdego z małżonków. Na Konto Małżeńskie nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

Dokument wpłaty środków powinien zawierać następujące dane dotyczące osoby:

a) imię i nazwisko lub nazwę;

b) adres zamieszkania lub siedziby;

c) numer PESEL lub numer identyfikacji statystycznej REGON;

d) wskazanie Subfunduszu oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa;

e) informację, że wpłata została dokonana w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W przypadku gdy wpłaty, na rachunek osoby nie będącej Uczestnikiem Funduszu, dokonuje inna osoba, dokument wpłaty środków powinien zawierać dane, o których mowa powyżej, dotyczące także osoby dokonującej wpłaty.

Wskazanie w dokumencie wpłaty środków danych, o których mowa powyżej nie jest konieczne, o ile Fundusz wskazał numer rachunku bankowego umożliwiający jednoznaczną identyfikację

Konta, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz i wyłącznie w oparciu o ten numer rachunku bankowego następuje identyfikacja Uczestnika Funduszu oraz Konta.

Zlecenie, wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny albo w inny sposób wywołujący wątpliwości, co do jego treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne i przyjęte do realizacji. Fundusz bez zbędnej zwłoki zobowiązany jest do zawiadomienia o powyższych okolicznościach składającego zlecenie. Składający zlecenie ponosi odpowiedzialność za prawdziwość, prawidłowość i kompletność danych podanych w zleceniu.

Składający zlecenie, który dokonał wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu, o którym mowa powyżej, w przypadku uznania jego zlecenia za nieważne lub nieprzyjęte do realizacji, uprawniony jest według swego wyboru do wypłacenia powyższych środków pieniężnych w wysokości dokonanej wpłaty lub do ponownego złożenia zlecenia. W przypadku, gdy składający zlecenie jest wpisany do Subrejestru, dla złożenia zlecenia jest wystarczające dokonanie wpłaty środków pieniężnych bez konieczności przesyłania do Funduszu zlecenia. Dokument wpłaty środków powinien zawierać numer konta w Subrejestrze lub numer PESEL lub numer identyfikacji statystycznej REGON. Wpłat środków pieniężnych, o których mowa powyżej, mogą w imieniu lub na rachunek Uczestnika Funduszu dokonywać osoby trzecie.

Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 90 dni kalendarzowych, licząc od daty złożenia zlecenia, nie wpłyną na rachunek Subfunduszu środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3) Jednostki Uczestnictwa są zbywalne po cenie zbycia z Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt. 2), obliczonej według następującego wzoru:

C = **WANJU/ (1-o)**

gdzie:

C - cena zbycia jednostek;

WANJU - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii;

o - stawka opłaty manipulacyjnej.

4) Z zastrzeżeniem postanowienia zdania następnego, zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, jak również składanie innych zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu dokonuje się na formularzach udostępnionych przez Fundusz lub Dystrybutora. Uczestnicy Funduszu mogą także składać zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli określonym Dystrybutorom za pomocą telefonu lub elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu). Warunki i zasady składania zleceń, dyspozycji i innych oświadczeń woli w sposób wyżej wskazany, w tym zasady odpowiedzialności, zostały szczegółowo określone w stosownych regulacjach wewnętrznych (np. umowy, regulaminy, oświadczenia) każdego z Dystrybutorów.

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa;

1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy czym w okresie obowiązywania epidemii lub innych stanów nadzwyczajnych w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 wprowadzonych odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w najlbiższym Dniu Wyceny, w którym przy dołożeniu należytej staranności realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest możliwa z zastrzeżeniem zdania następnego.Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia prawidłowego zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.

2) Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione po złożeniu przez Uczestnika Funduszu w Funduszu lub u Dystrybutora ważnego, 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 na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze lub

   b) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze lub

   c) w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Subfunduszu,

Subfundusz traktuje takie zlecenie, jako żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze.

Uczestnik Funduszu może wydać Subfunduszowi dyspozycję, na podstawie której Subfundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony powyżej. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu w dyspozycji terminie lub terminach, a zasady określone w pkt. 3) stosuje się odpowiednio.

Po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia odkupienia przez Uczestnika Funduszu, wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie w SubrejestrzeKonto ulega zamknięciu, chyba że przepisy prawa lub umowy o uczestnictwo . w wyspecjalizowanych programach inwestowania, stanowią inaczej.

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

c) konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo oraz wysokość opłat z tym związanych („Konwersji");

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo ("Konwersji") poprzez, na podstawie jednego złożonego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w wybranym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

Konwersja jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie, przy czym w okresie obowiązywania epidemii lub innych stanów nadzwyczajnych w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 wprowadzonych odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie, Konwersja jest realizowana w najbliższym Dniu Wyceny, w którym przy dołożeniu przez Fundusz należytej staranności realizacja zlecenia jest możliwaz zastrzeżeniem zdania następnego.

Konwersja jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Konwersja jest możliwa tylko w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, których umowa to przewiduje oraz w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu.

Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa chyba, że regulamin Wyspecjalizowanego Programu Inwestowania oraz statut wybranego funduszu dopuszczają taką możliwość.

Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu.

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

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu;

1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej jednak niż w terminie dwóch dni roboczych i nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności..

2) Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

e) zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem („Zamiany”);

Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) mogą być zamienione na jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) („Zamiana”) poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym i nabycie, za środki pieniężne z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w wybranym Subfunduszu Docelowym. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek Subfunduszu docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

Zamiana jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie, przy czym w okresie obowiązywania epidemii lub innych stanów nadzwyczajnych w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 wprowadzonych odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie, Zamiana jest realizowana w najbliższym Dniu Wyceny, w którym przy dołożeniu przez Fundusz należytej staranności realizacja zlecenia jest możliwa, z zastrzeżeniem zdania następnego.

Zamiana jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Zamiana podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu Źródłowym.

W przypadku, gdy zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. W przypadku, gdy wysokość stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w dotychczasowym Subfunduszu źródłowym jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana zamiana, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.

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

f) ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu („Reinwestycja”)

1) Uczestnikowi przysługuje prawo do dokonania Reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu, bez poniesienia opłaty manipulacyjnej, kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych.
2) Prawo do Reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym.
3) Prawo do Reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich Zamianą
4) Postanowienia lit. a) dotyczące minimalnych kwot wpłat stosuje się odpowiednio,
5) Reinwestycja jest możliwa tylko w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, których umowa to przewiduje.

g) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

1) Fundusz dokonuje realizacji zleceń Uczestników Funduszy według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii obowiązującej w dniu realizacji zlecenia. W związku z tym realizacja prawidłowo złożonych zleceń Uczestników Funduszu w terminie późniejszym niż wskazany w Prospekcie może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, niezwłocznie po stwierdzeniu tego faktu, Towarzystwo:

   - w przypadku zleceń nabycia – podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Koncie Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo;
   - w przypadku zleceń odkupienia - podejmie działania, aby w sumie Uczestnik Funduszu otrzymał taką kwotę jaką otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo terminowo lub, w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa opiewającego na daną kwotę, aby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisana na Koncie Uczestnika Funduszu po realizacji zlecenia była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

   Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

   W przypadku gdy zlecenie Uczestnika Funduszu zostało złożone w sposób nieprawidłowy, niezgodny z zasadami opisanymi powyżej w Prospekcie, albo wywołuje wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz podejmie, z zachowaniem należytej staranności, działania mające na celu uzyskanie stosownych wyjaśnień. W przypadku uzyskania odpowiednich wyjaśnień uznaje się, że datą prawidłowego złożenia zlecenia jest dzień uzyskania stosownego wyjaśnienia. W przypadku braku uzyskania odpowiedniego wyjaśnienia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego lub dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu zlecenie jest anulowane.

   Kwoty pokryte przez Fundusz z tytułu świadczeń, o których mowa powyżej są zwracane Funduszowi przez Towarzystwo, które może dochodzić w dalszej kolejności zaspokojenia roszczenia od podmiotu, którego działanie było przyczyną wystąpienia opóźnienia realizacji zlecenia.

2) W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii Fundusz dokonuje ponownego przeliczenia ilości Jednostek Uczestnictwa nabytych oraz zbytych przez Uczestników Funduszu po niewłaściwie wyliczonej cenie i dokonuje korekty zapisów na kontach tych Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową na skutek błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa. Jednocześnie Towarzystwo dokonuje stosownych dopłat do kont Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową oraz do Funduszu w celu wyrównania ewentualnych strat z tytułu wypłaty zawyżonych kwot Uczestnikom Funduszu dokonujących odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie.

   W celu wyrównania ewentualnych strat Uczestników Funduszu, którzy dokonali odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie Towarzystwo dokonuje stosownych wpłat na rachunki bankowe tych Uczestników Funduszu.

1.7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

a. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

b. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:

- w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu,
- nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu,

c. Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w lit. b) za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie nie przekraczający dwóch miesięcy albo Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

d. Fundusz może również zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek oraz Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu na warunkach określonych odpowiednio w pkt 2.8.1 i 2.10.1 poniżej.

e. Ponadto od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywania i odkupywanie Jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

1.8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

1.9. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub Uczestników Funduszu, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.

a. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Na podstawie art. 6 ust. 1 pkt 10) ustawy z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jest zwolniony z podatku dochodowego, jako fundusz inwestycyjny otwarty utworzony na podstawie przepisów Ustawy.

b. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami fizycznymi.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, dalej „Ustawa PDOP", dochody osób fizycznych uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy podlegają opodatkowaniu w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Dla celów obliczenia należnego podatku dochodowego przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika najwcześniej (metoda FIFO).

Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE lub IKZE zgodnie z art. 4 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, dalej „Ustawa o IKE oraz IKZE", są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE, Oszczędzający gromadzi oszczędności tylko na jednym IKE lub IKZE, z zastrzeżeniem art. 13 i 23 Ustawy o IKE i IKZE.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy PDOP od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub Częściowego Zwrotu środków zgromadzonych na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu.

Na podstawie art. 26 ust. 1 pkt 2b) oraz art. 30c ust. 2 Ustawy PDOP Oszczędzający ma możliwość odliczenia od podstawy opodatkowania wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w Ustawie o IKE oraz IKZE. Natomiast Wypłata z IKZE dokonana na warunkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE stanowi przychód z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy PDOP i podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem w wysokości 10% przychodu. Natomiast przychód z tytułu Zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, a obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Oszczędzającym.

Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem miejsca zamieszkania lub pobytu Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu .

c. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami prawnymi.

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem siedziby Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Fundusz zastrzega, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazanie jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

1.10. 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 poszczególnych Subfunduszach oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy w Internecie na stronach *www.aviva.pl* oraz udostępnia ją w siedzibie Towarzystwa niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później niż w następnym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny do godziny 23.00.

1.11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

a. Zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy

A Zasady ogólne

1. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu oraz Aktywa i zobowiązania Subfunduszy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem składników lokat, o których mowa w pkt. D2 oraz D7 – D8.
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:
   a. cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),
   b. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),
   c. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),

   z zastrzeżeniem pkt. D3 – D6.
4. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez dwa kolejne lata w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

B Wybór rynku głównego

1. W przypadku, gdy składniki lokat Funduszu notowane są na więcej niż jednym Aktywnym Rynku lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem, z zachowaniem najwyższej staranności, dokonuje dla danego składnika lokat Funduszu wyboru rynku głównego lub właściwego systemu notowań, który najlepiej spełnia następujące warunki:
   a) wolumen obrotów dla danego składnika lokat Funduszu w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje Dzień Wyceny wskazuje, że dany Aktywny Rynek lub system notowań w sposób stały i rzetelny określa wartość rynkową tego składnika lokat Funduszu oraz

b) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym Aktywnym Rynku.

Wyboru, o którym mowa powyżej dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego ze skutkiem na następny miesiąc kalendarzowy.

2. Z zastrzeżeniem pkt. 3, 4 i 5 za rynek główny dla danego składnika lokat Funduszu przyjmuje się aktywny rynek, na którym wolumen obrotów dla danego składnika lokat Funduszu w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje dzień wyceny był największy.
3. Dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych polskich przyjmuje się, że rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland, o ile dana obligacja została dopuszczona do obrotu na tym rynku.
4. Dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych za rynek główny uznaje się rynek brokerski (transakcji bezpośrednich).
5. Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem może wybrać jako rynek główny aktywny rynek, na którym wolumen obrotów w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje dzień wyceny nie był największy w przypadku, gdy:

   a) Fundusz nie ma możliwości zawarcia transakcji na aktywnym rynku, na którym wolumen obrotów był największy,

   b) przyjęta polityka inwestycyjna Funduszu oraz jego geograficzny zakres działania wskazują, że wybrany aktywny rynek lepiej odzwierciedla wartość godziwą danego składnika lokat Funduszu niż rynek o największym wolumenie obrotu dla danego składnika aktywów Funduszu/Subfunduszu.

C Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą akcji, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 powyżej kursu dostępnego na aktywnym rynku, przy czym jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik wycena następuje według tego kursu lub wartości, przy czym uznaje się, że dany rynek spełnia kryteria dla aktywnego rynku, jeżeli w poprzednim miesiącu kalendarzowym miał miejsce obrót dla danego składnika lokat.

   W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku.

2. Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się wg. poniższych zasad.

   ✓ Składniki lokat, dla których rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland – wycena następuje według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 kursu fixing, a w przypadku jego braku dla danego papieru wartościowego według ostatniej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez ten rynek. W przypadku braku transakcji w danym dniu wycena odbywa się w szczególności na podstawie:

     a) Bloomberg Generic (BGN), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Funduszu/Subfunduszu,

b) Fit Composite (CBBT), a w przypadku jego braku dla danego składnik lokat Funduszu/Subfunduszu,

c) średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji, z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – c), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na Aktywnych Rynku.

✓ Składniki lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek brokerski (transakcji bezpośrednich) – wycena następuje na podstawie:

a) Bloomberg Generic (BGN), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Funduszu/Subfunduszu,

b) Fit Composite (CBBT), a w przypadku jego braku dla danego składnik lokat Funduszu/Subfunduszu.

Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – b), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

✓ Pozostałe składniki lokat wycenia się:

a) według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. A1 kursu ustalonego innym Aktywnym Rynku, na którym notowany jest dany składnik lokat, przy czym przyjmuje się, że dany rynek spełnia kryteria Aktywnego Rynku jeżeli w poprzednim miesiącu kalendarzowym na tym rynku wystąpiło przynajmniej 5 dni transakcyjnych, których przedmiotem był dany składnik lokat, o łącznej wartości co najmniej 100 tys. zł.; a w przypadku braku tego kursu dla danego składnika lokat,

b) średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji, z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – b), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na aktywnych rynku.

3. Terminowe instrumenty pochodne – wartość godziwą wyznacza się według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. A1 ustalonego na Aktywnym Rynku kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej.

4. Pozostałe składniki lokat – wartość godziwą wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 ustalonego na aktywnym rynku kursu, przy czym jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik wycena następuje według tego kursu lub wartości.

D Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane są za pomocą modeli, o których mowa w pkt. A2 lit. b) lub c). z zastrzeżeniem pkt D2 – D6 poniżej.
2. Dopuszcza się, do czasu ustalenia odpowiedniego modelu wyceny, wycenę danego składnika lokat w cenie nabycia przez okres nie dłuższy niż 7 dni.
3. Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub właściwą instytucję wartości aktywów netto funduszu na jednostkę lub tytuł uczestnictwa skorygowaną o ewentualne, znane Funduszowi zmiany wartości godziwej, jakie wystąpiły od momentu ogłoszenia do Dnia Wyceny.
4. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości bieżącej prawa poboru uwzględniającej różnicę między bieżącym kursem rynkowym akcji spółki a ceną akcji nowej emisji oraz liczbę praw poboru potrzebnych do objęcia jednej akcji nowej emisji. W przypadku gdy wyliczenie wartości bieżącej prawa poboru jest niemożliwe, jego wartość ustala się według wartości teoretycznej jako różnicy między ceną akcji z ostatniego notowania z prawem poboru, a teoretyczną ceną odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu prawa poboru.
5. Jeżeli akcje nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w pkt. C1. W przeciwnym wypadku akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą.
6. Jeżeli prawa do akcji nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w pkt. C1 W przeciwnym wypadku prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Depozyty bankowe oraz transakcje reverse repo / buy-sell back o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
8. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz/Subfundusz wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

E Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na aktywnym rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na aktywnym rynku – w walucie, w której są denominowane.

2. Aktywa i zobowiązania, o których mowa w pkt. 1 wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1, średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

b. Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez poszczególne Subfundusze polityką inwestycyjną.

BDO

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu firmy audytorskiej o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną

Dla Zarządu Aviva Investors Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych S.A. (dalej „TFI") wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszy:

1. Aviva Investors Niskiego Ryzyka
2. Aviva Investors Obligacji Globalny
3. Aviva Investors Kapitał Plus
4. Aviva Investors Stabilnego Inwestowania
5. Aviva Investors Zrównoważony
6. Aviva Investors Polskich Akcji
7. Aviva Investors Europejskich Akcji
8. Aviva Investors Małych Spółek
9. Aviva Investors Nowoczesnych Technologii
10. Aviva Investors Optymalnego Wzrostu
11. Aviva Investors Aktywnej Alokacji
12. Aviva Investors Globalnych Akcji
13. Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych
14. Aviva Investors Obligacji Dynamiczny
15. Aviva Investors Dochodowy

(dalej „Subfundusze"), wydzielonych w ramach Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) (dalej „ustawa o rachunkowości"),

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) (dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych"),

- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) zmienionego rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz. U. z 2020 r., poz. 2436) (dalej „Rozporządzenie").

1

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Fundusz zostały opisane w Rozdziale III, punkcie 1.11 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszy została zamieszczona odpowiednio:

- Rozdziale III punkt 2.1.1. Prospektu oraz w Artykułach 35-38 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka

- Rozdziale III punkt 2.2.1. Prospektu oraz w Artykułach 44-47 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

- Rozdziale III punkt 2.3.1. Prospektu oraz w Artykułach 53-56 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

- Rozdziale III punkt 2.4.1. Prospektu oraz w Artykułach 62-65 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

- Rozdziale III punkt 2.5.1. Prospektu oraz w Artykułach 80-83 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważony

- Rozdziale III punkt 2.6.1. Prospektu oraz w Artykułach 71-74 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

- Rozdziale III punkt 2.7.1. Prospektu oraz w Artykułach 110-114 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

- Rozdziale III punkt 2.8.2. Prospektu oraz w Artykułach 89-93 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

- Rozdziale III punkt 2.9.1. Prospektu oraz w Artykułach 100-104 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

- Rozdziale III punkt 2.10.1. Prospektu oraz w Artykułach 131-136 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

- Rozdziale III punkt 2.11.1. Prospektu oraz w Artykułach 143-148 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

- Rozdziale III punkt 2.12.1. Prospektu oraz w Artykułach 154-159 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

- Rozdziale III punkt 2.13.1. Prospektu oraz w Artykułach 165-170 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

- Rozdziale III punkt 2.14.1. Prospektu oraz w Artykułach 176-181 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

- Rozdziale III punkt 2.15.1. Prospektu oraz w Artykułach 187-192 Części II Statutu dla Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy.

Podstawa przedmiotu zagadnienia oraz mające zastosowanie kryteria

Przeprowadzona usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Ponadto, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za zapewnienie działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie pozwalającymi na uzasadnione stwierdzenie, iż dokumentacja ta jest wolna od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, wniosku dającego racjonalną pewność na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz o ich kompletności i zgodności z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych* przyjętego Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku („Standard"). Standard ten nakłada na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (MSKJ 1), zgodnie z którym prowadzimy efektywny system kontroli jakości, obejmujący udokumentowane zasady i procedury dotyczące zgodności z wymogami etyki zawodowej, standardów zawodowych oraz stosowanymi wymogami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Spełniamy wymogi niezależności oraz inne wymogi etyki zawodowej określone w Kodeksie Etyki Zawodowych Księgowych wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i wprowadzonego jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w którym określono kluczowe zasady uczciwości, obiektywizmu, kompetencji zawodowych, należytej staranności oraz poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tymi politykami oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu.

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy polityki inwestycyjne były przestrzegane przez Subfundusze.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z politykami inwestycyjnymi przyjętymi przez Subfundusze.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego Funduszu oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której biegły rewident wydał oświadczenie

Rafał Sosnowski

Biegły Rewident
nr w rejestrze 13520

Warszawa, dnia 1 lipca 2021 roku.

1.12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

a. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. W przypadkach przewidzianych w Statucie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia na stronach internetowych www.aviva.pl oraz udostępnia je w siedzibie Towarzystwa.

b. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

c. Tryb działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
   1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
   2) udziela głosu,
   3) wydaje zarządzenia porządkowe,
   4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,

5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.

2. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem związanych z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.

3. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.

4. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

5. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.

6. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.

d. Powiadamianie Uczestników oraz pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo na stronach internetowych www.aviva.pl oraz udostępniane w siedzibie Towarzystwa,, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.

2. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.

3. Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

2. Dane o Subfunduszach

2.1. Subfundusz Aviva Investors Niskiego Ryzyka

2.1.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w instrumenty rynku pieniężnego i w dłużne papiery wartościowe przewidziane w Statucie Funduszu, w tym głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego charakteryzujące się niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego. Całkowita wartość lokat Subfunduszu w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe jest nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie mniej niż 25%. wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

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:

a. sytuację gospodarczą kraju;
b. ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
c. możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
d. bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
e. ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, szczególnie niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

Aviva Investors Niskiego Ryzyka nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2.1.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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. 2.1.1 powyżej oraz w Statucie, zakładającej m.in. udział lokat w dłużne papiery wartościowe w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 70% do 100% oraz lokowanie Aktywów Subfunduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego, charakteryzujące się niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
4) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
5) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego,

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. *Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.*

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.1.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków z krótkim minimalnym okresem inwestowania, nawet poniżej 1 roku.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 43 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 1,06%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, kategoria Z została utworzona w dniu 10 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t*100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty , o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu może być pobierana opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,00%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,00%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);
e) pracownikami Dystrybutora,
f) pracownikami Depozytariusza,
g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl, lub u Dystrybutorów.

d. 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 Funduszu.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,00%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,75%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 0,90% w skali roku.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,06% w skali roku.

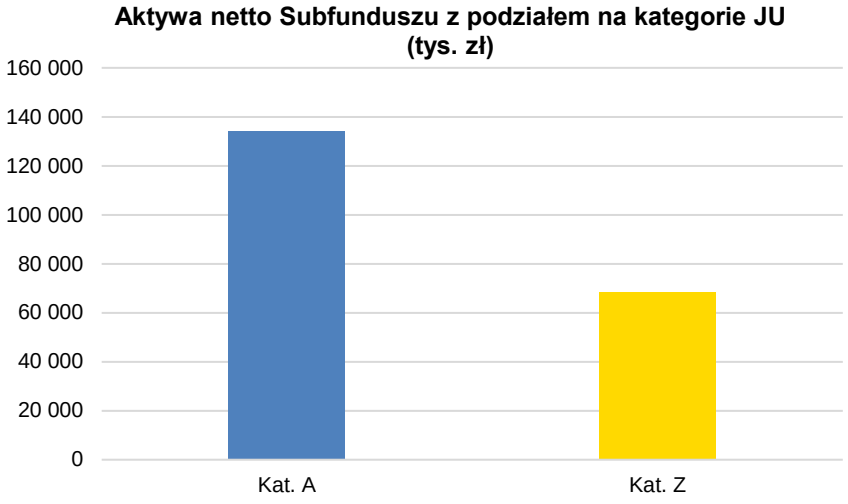
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.1.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

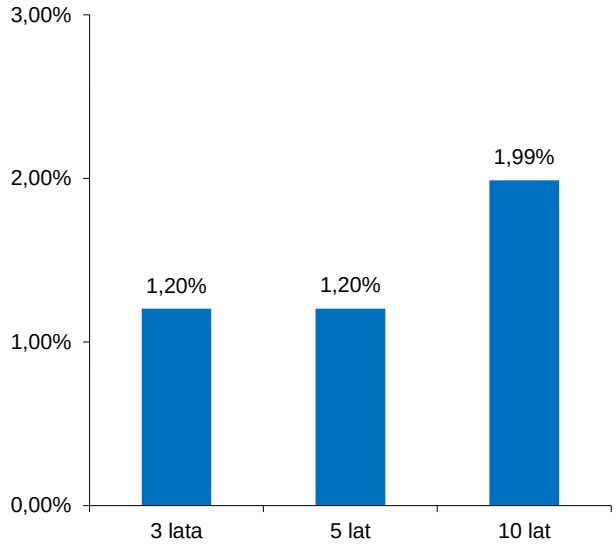
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 202 787 tys. zł.



b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A – w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



Jednostki uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, ze względu na fakt, że jednostki Uczestnictwa kategorii Z zostały utworzone w dniu 10 czerwca 2020 roku.

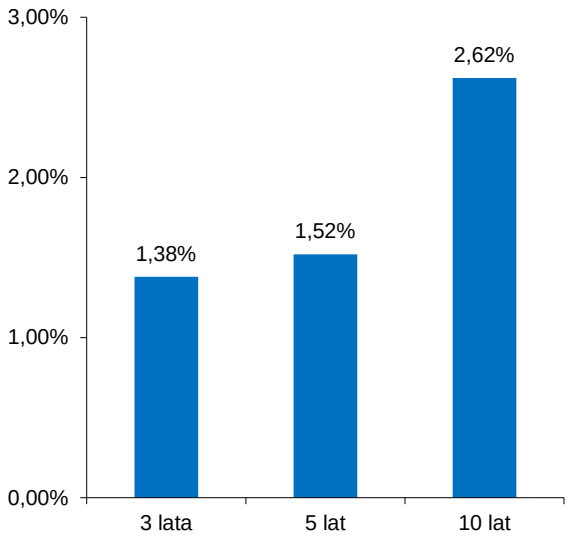
c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut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

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

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była trzymiesięczna stawka WIBID.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
3. Od dnia 1 stycznia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

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

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. C, pkt 3 powyżej.



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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.2. Subfundusz Aviva Investors Obligacji Globalny

2.2.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, będzie nie niższa niż 60% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na krajowym i zagranicznych rynkach finansowych instrumentów dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym będzie obejmowała:

a. ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych;
b. analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
c. sytuację gospodarczą kraju emitującego dłużne papiery wartościowe;
d. ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych;
e. ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
f. ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
g. ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych oraz zmienności ich cen;
h. ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
i. ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h) w zakresie ich zgodności ze strategią inwestycyjną Subfunduszu.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, szczególnie niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.2.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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. 2.2.1 powyżej oraz w Statucie, zakładającej m.in. udział lokat w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100%

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen wyżej wymienionych instrumentów finansowych , czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną

agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

4) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

5) ryzyko płynności specyficzne dla inwestycji w tytuły uczestnictwa - związane z możliwością wstrzymania zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i w związku z tym czasowym brakiem możliwości realizacji założonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;

9) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

10) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

11) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy

inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.2.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób poszukujących wyższych stóp zwrotu od możliwych do uzyskania z pasywnego inwestowania na rynku obligacji skarbowych oraz akceptujących okresowo podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z potencjalnie dużego udziału krajowych i zagranicznych obligacji skarbowych i nieskarbowych oraz innych instrumentów finansowych charakteryzujących się dużą zmiennością cen. Celem Subfunduszu jest stabilny wzrost wartości inwestycji w średnim i długim terminie. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej 2 lata.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 52 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 2,00%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t *100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty , o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 2,00%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,00%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz. U.z 2016, r. poz. 291);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

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

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisanąponiżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym,

określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 0,5% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł 0,18%..

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,75%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,25%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,50% w skali roku.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,07% w skali roku.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

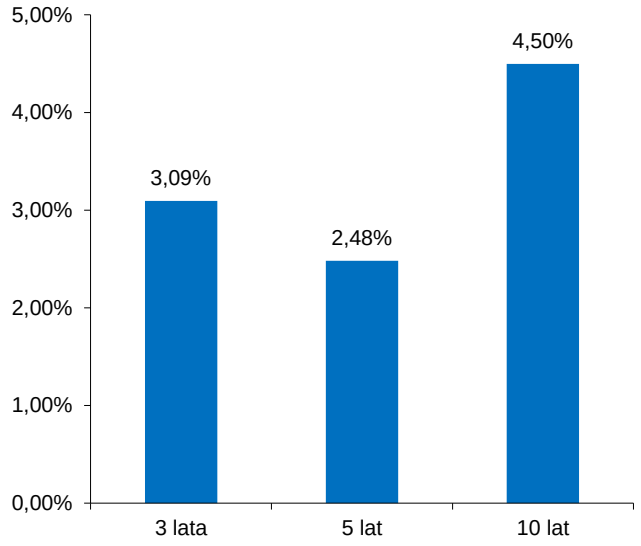
2.2.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 187 300 tys. zł., przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



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 Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

1. Do dnia 10 maja 2007 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był Merill Lynch Polish Government Bond Index.
2. Od dnia 11 maja 2007 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był Citigroup Polish Government Bond Index.

3. Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 80 % z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE Poland Government Bond Index All Maturities Local i w 20% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 80 % z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE Poland Government Bond Index All Maturities Local i w 20% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.
5. Od dnia 1 stycznia 2021 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz 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 Fundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.3. Subfundusz Aviva Investors Kapitał Plus

2.3.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje.

Całkowita wartość lokat w akcje wynosi od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego wynosi od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa powyżej, uzależnione są od decyzji

podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o zaangażowaniu Subfunduszu w akcje oraz doborze poszczególnych akcji stosowane są głównie:

a) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;

b) analiza fundamentalna uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

c) poziom wyceny rynkowej;

d) ocena ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przy ocenie sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, uwzględniane są głównie:

a) ocena sytuacji gospodarczej kraju;

b) ocena ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocena ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności w niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

Aviva Investors Ochrony Kapitału Plus nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2.3.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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. 2.3.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcjach w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 0% do 30% oraz udział dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 50% 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 instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu oraz akcje, co może spowodować zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji i sytuacji w poszczególnych spółkach, których akcje wchodzą w skład Aktywów Subfunduszu.

Na zwiększony poziom ryzyka inwestycyjnego części Aktywów Subfunduszu, w skład których wchodzą akcje, wpływa możliwość niskiego zdywersyfikowania pakietu akcji oraz możliwość lokowania znaczącej części Aktywów Subfunduszu w zapisach na akcje w obrocie pierwotnym lub pierwszych ofertach publicznych w szczególności w sytuacji gdy założono znaczącą redukcję zapisów.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.3.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących niski i zmienny poziom zaangażowania w inwestycje o podwyższonym ryzyku, zwłaszcza w akcje, oraz oczekujących długoterminowego, stabilnego wzrostu wartości oszczędności na poziomie wyższym od oprocentowania lokat bankowych. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej 2 lata.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 61 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 3,29%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t * 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,

4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,

5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,50%

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 3,50%

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 3,50%

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,75%

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;

b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

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

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym, określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 1,25% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł 0,80%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,20%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,30%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

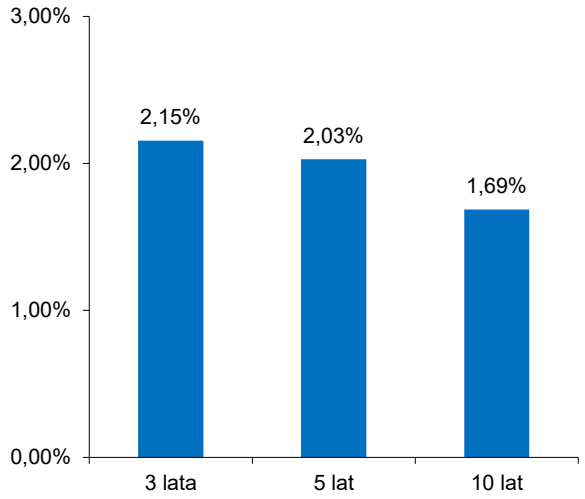
2.3.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 48 718 tys. zł., przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3,* 5 *albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

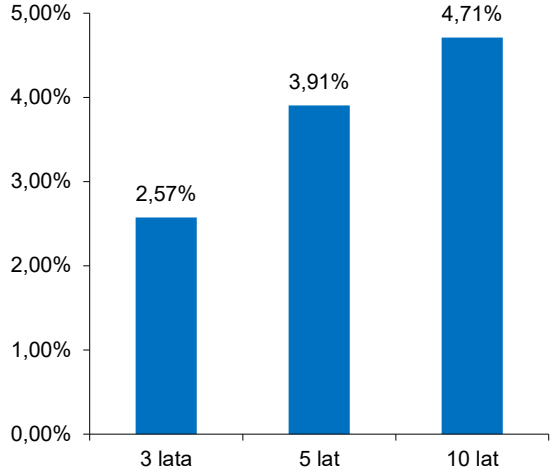


c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut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

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była zmiana wartości WIBID 3M powiększona o 2 punkty procentowe w skali roku, gdzie WIBID 3M (Warsaw Interbank Bid) oznacza średnią stopę procentową jaką banki oferują innym bankom dla trzymiesięcznych depozytów.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 20 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 80 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
3. Od dnia 1 stycznia 2014 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 20 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 80 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Średnia stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 3 powyżej.



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 Subfundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.4. Subfundusz Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

2.4.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe przewidziane w Statucie Funduszu.

Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie wynosiła od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe, w ramach limitów, o których mowa wyżej, uzależnione są od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o zaangażowaniu Subfunduszu w akcje oraz doborze poszczególnych akcji stosowane są głównie:

a) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;

b) analiza fundamentalna uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

c) poziom wyceny rynkowej;

d) ocena ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przy ocenie sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, uwzględniane są głównie:

a) ocena sytuacji gospodarczej kraju;

b) ocena ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocena ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.4.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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. 2.4.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej min. udział lokat w akcje w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 0% do 40% oraz udział dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 50% 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 dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu oraz akcje, co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.4.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób mających na celu długoterminowe inwestowanie w celu zgromadzenia kapitału, np. na dodatkowe zabezpieczenie emerytalne, akceptujących umiarkowany poziom zaangażowania w inwestycje o podwyższonym ryzyku, zwłaszcza w akcje. Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 3 lata..

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 70 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 3,81%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t * 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,00%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 3,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 3,00%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;

b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

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

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i- wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 1,75% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł 0,80%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,30% w skali roku.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

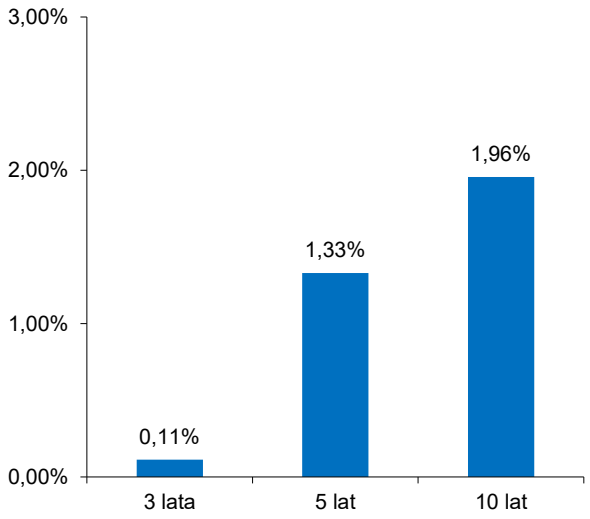
2.4.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 251 233 tys. zł., przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

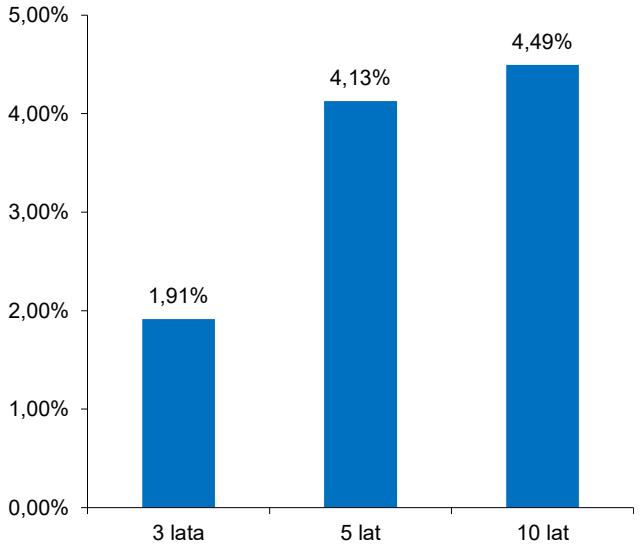


c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut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

1. Do dnia 31 grudnia 2007 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 20% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą indeksu WIG oraz w 80% z części której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
2. Od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 70 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
3. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 70 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2014 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 70 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 powyżej.



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 Subfundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.5. Subfundusz Aviva Investors Zrównoważony

2.5.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe przewidziane w Statucie Funduszu.

Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 40% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 60% wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o zaangażowaniu Subfunduszu w akcje oraz doborze poszczególnych akcji stosowane są głównie:

a) analiza sytuacji gospodarczej kraju;

b) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;

d) ocena poziomu wyceny rynkowej;

e) ocena ryzyk: braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przy ocenie sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego uwzględniane są głównie:

a) ocena sytuacji gospodarczej kraju;

b) ocena ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocena ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.5.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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. 2.5.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej min. udział lokat w akcje w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 40% do 60% oraz udział dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu na poziomie nie niższym niż 20%.

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 dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu oraz akcje, co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen

papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

9) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.5.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne związane ze znacznym, stanowiącym od 40 do 60 proc. Zaangażowaniem w akcje, oczekujących wysokich dochodów z inwestycji w dłuższym, co najmniej 4-ro letnim horyzoncie czasowym.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 70 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 4,22%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t *100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 3,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 3,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,75%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

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

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 2,5% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł 0,92%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,30% w skali roku.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

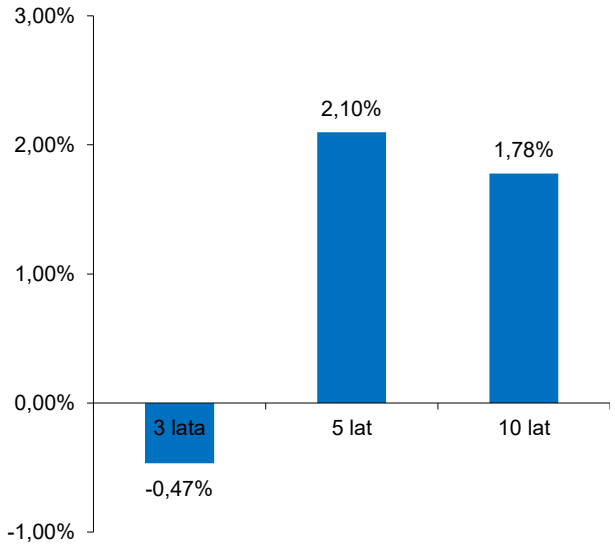
2.5.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 48 416 tys. zł., przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi 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.

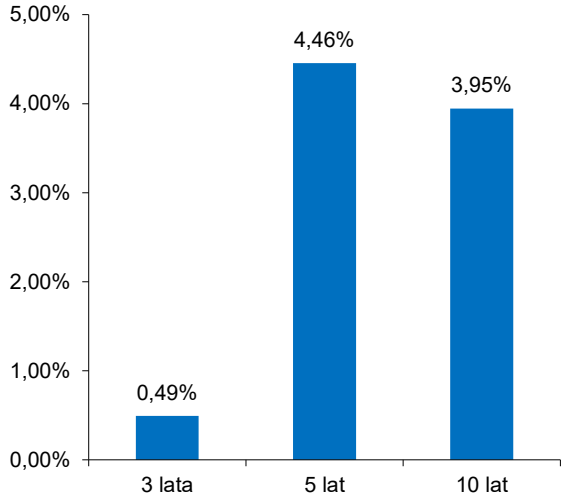
1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 50% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą indeksu WIG oraz w 50% z części której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą

wartości indeksu WIG oraz w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.

3. Od dnia 1 stycznia 2014 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 3 powyżej.



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 Subfundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.6. Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji

2.6.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe przewidziane w Statucie Funduszu, w tym głownie w akcje. Udział lokat w akcje w Wartości Aktywów Subfunduszu wynosi od 60% do 100%.

Udział lokat w akcje w Wartości Aktywów Subfunduszu w ramach limitu o którym mowa wyżej uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o zaangażowaniu Subfunduszu w akcje oraz doborze poszczególnych akcji stosowane są głównie:

a) analiza sytuacji gospodarczej kraju;

b) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;

d) ocena poziomu wyceny rynkowej;

e) ocena ryzyk: braku płynności papierów wartościowych i zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.6.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.6.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcje w Aktywach Subfunduszu na poziomie

od 60% 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 istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;

3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.6.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków na polskim rynku akcji o horyzoncie inwestycyjnym wynoszącym co najmniej 5 lat.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 79 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,22%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, kategoria Z została utworzona w dniu 9 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t * 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;

b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (WZR_i / WZR_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU – średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

WZR_i – wartość WZR w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WZR_0 – wartość WZR w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

WZR – modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency, obliczony zgodnie z poniższym wzorem:

$WZR_i = 90\% * WIG_i + 10\% * FTSE3M_i$, gdzie:

WIG_i – wartość indeksu, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie (kod ISIN PL9999999995), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$FTSE3M_i$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym, określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i). Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 nie naliczano Wynagrodzenia Zmiennego.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,50%

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,08% w skali roku.

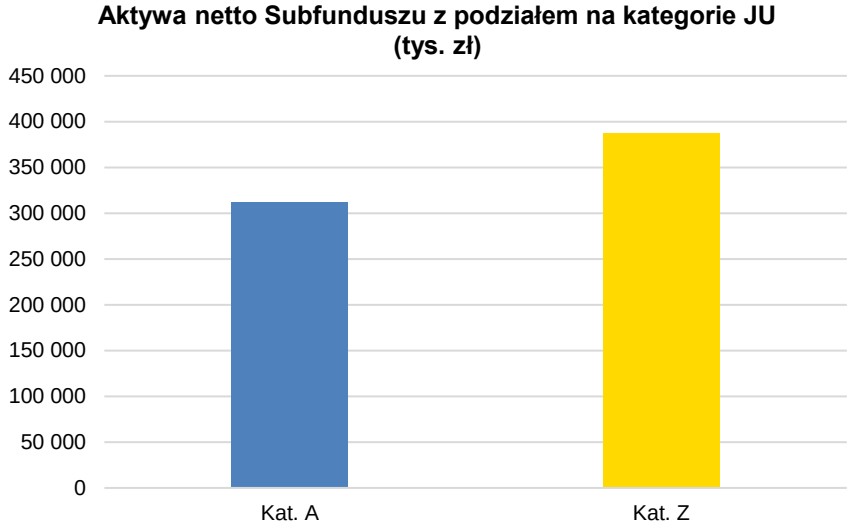
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.6.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

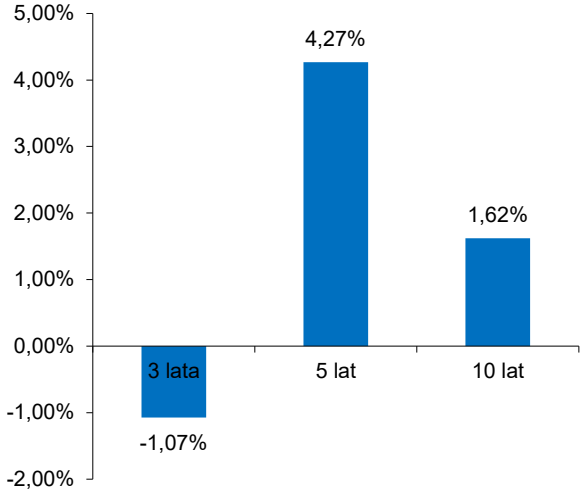
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 698 780 tys. zł.



b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A - w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



Jednostki uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, ze względu na fakt, że jednostki Uczestnictwa kategorii Z zostały utworzone w dniu 10 czerwca 2020 roku.

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

1. Do dnia 31 grudnia 2007 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był indeks WIG.

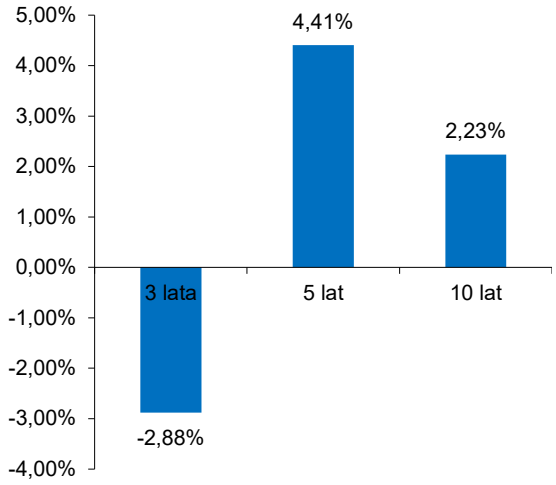
2. Od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 3 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.

3. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.

4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 powyżej.



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

2.7. Subfundusz Aviva Investors Europejskich Akcji

2.7.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich.

Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej 75% wartości portfela akcji oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfunduszu stanowiły akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich. Dominujący udział portfela Subfunduszu ulokowanego w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mogą stanowić tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych Grupy Aviva.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Subfunduszu w akcje poszczególnych spółek, tytuły uczestnictwa emitowane przez poszczególne fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa.

Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków i doborze akcji oraz tytułów przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

b) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach;

c) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

d) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Analiza 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:

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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Ze względu na wysokie ryzyko dokonywanych inwestycji Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, przyjętej techniki zarządzania portfelem, zmiennością koniunktury na rynkach akcji oraz wahań kursów walutowych.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.7.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.7.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100% oraz wysokiego zaangażowania Subfunduszu w akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich.

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 istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji, szczególnie w krajach europejskich oraz wahań kursów walutowych.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie, a w szczególności na rynkach krajów wymienionych w pkt. 2.7.1. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;

3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.7.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne zainteresowanych lokowaniem środków na europejskich rynkach akcji . Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 5 lat.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 119 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 3,47%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t *100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,

2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);
e) pracownikami Dystrybutora,
f) pracownikami Depozytariusza,
g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subunduszu.

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

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,50%

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

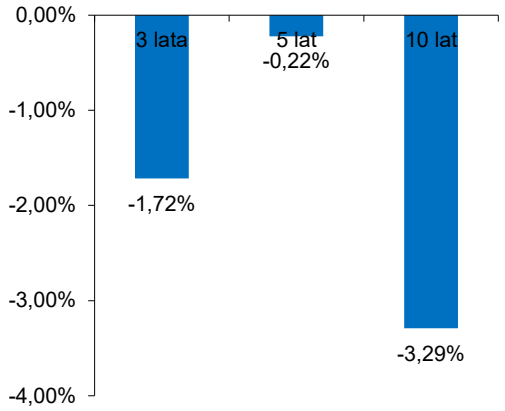
2.7.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 16 747 tys. zł., przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



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

1. Do dnia 31 grudnia 2010 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu NEW EUROPE BLUE CHIP INDEX – NTX publikowanego w Euro przez Giełdę Wiedeńską przeliczonego na złotego polskiego wg średniego kursu podawanego dla Euro przez Narodowy Bank Polski oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID
2. Od dnia 1 stycznia 2011 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, 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 Fundusz oraz

wysokości pobranych przez Fundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.8. Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek

2.8.1. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek w okolicznościach, o których mowa w pkt. 1.9 powyżej.

Dodatkowo Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek, jeżeli Wartość Aktywów netto Subfunduszu przekroczy 350.000.000 zł (trzysta pięćdziesiąt milionów złotych). Zawieszenie zbywania jednostek uczestnictwa dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach transakcji Zamiany lub Konwersji.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy wpłat dokonywanych w ramach Programów Emerytalnych. W przypadku natomiast wpłat dokonywanych do Subfunduszu w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, w ramach innych wyspecjalizowanych programów inwestowania, w których umowa o uczestnictwo zakłada systematyczność wpłat, wpłaty są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli taki obowiązek był w nich przewidziany.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy nabywania Jednostek Uczestnictwa z tytułu świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika Funduszu przyznanego zgodnie z treścią art. 10 Statutu.

Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek w pierwszym dniu roboczym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 300.000.000 zł (trzysta milionów złotych).

Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek również w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

O zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi niezwłocznie w Internecie na stronach www.aviva.pl oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.8.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie małych spółek, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka

Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o

obrocie instrumentami finansowymi.

Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji małych spółek, przy czym za małe spółki uważa się:

- w odniesieniu do akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 0,75 %,
- w odniesieniu do akcji spółek nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których kapitalizacja giełdowa jest nie wyższa niż 2,5 mld zł.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje małych spółek, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa wyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

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

a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Analiza 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:

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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Ze względu na szczególnie wysokie ryzyko dokonywanych inwestycji Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować szczególnie dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, przyjętej techniki zarządzania portfelem lub stanu koniunktury na rynku akcji, szczególnie w segmencie małych spółek.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.8.3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.8.2 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100% oraz wysokiego zaangażowania Subfunduszu w akcje małych spółek.

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 istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji, w szczególności rynku akcji małych spółek.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie

wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę zważywszy na istotny udział mniejszych spółek w Aktywach Subfunduszu;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego, w szczególności sektora małych spółek,

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.8.4. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków w portfel małych i średnich spółek o dużym stopniu dywersyfikacji. Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 5 lat.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 98 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,92%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, kategoria Z została utworzona w dniu 10 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t * 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);
e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (WZR_i / WZR_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU – średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

WZR_i – wartość WZR w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WZR_0 – wartość WZR w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

WZR – modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu mWIG40 oraz w 10% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency, obliczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZR_i = 90\% * mWIG40_i + 10\% * FTSE3M_i$$

gdzie:

$mWIG40_i$ – wartość indeksu mWIG40 który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie (kod ISIN PL9999999912), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$FTSE3M_i$ - wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym, określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i). Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0,82%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,08% w skali roku.

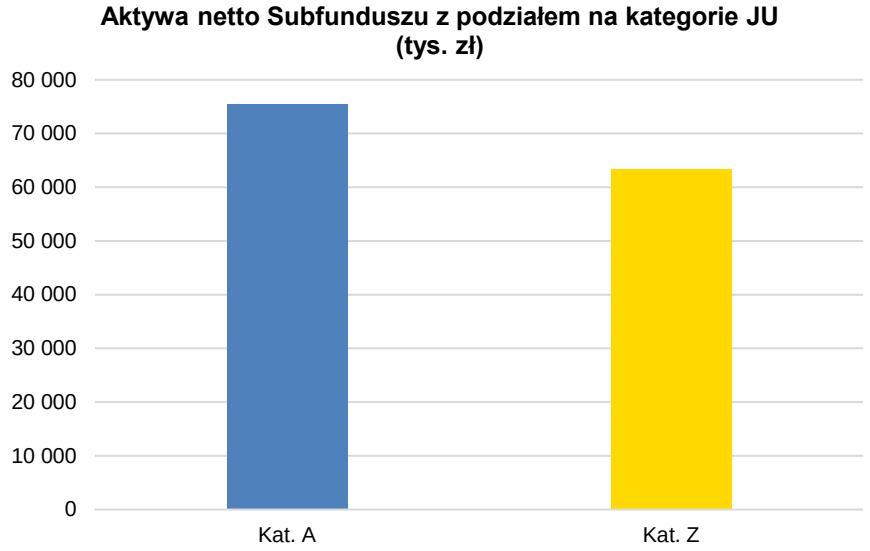
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.8.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

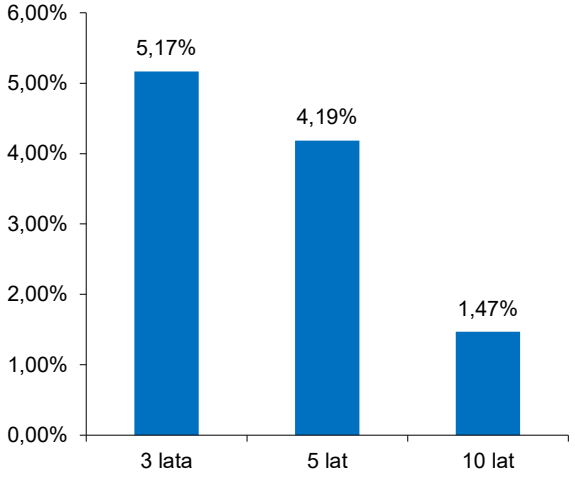
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 138 836 tys. zł.



b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



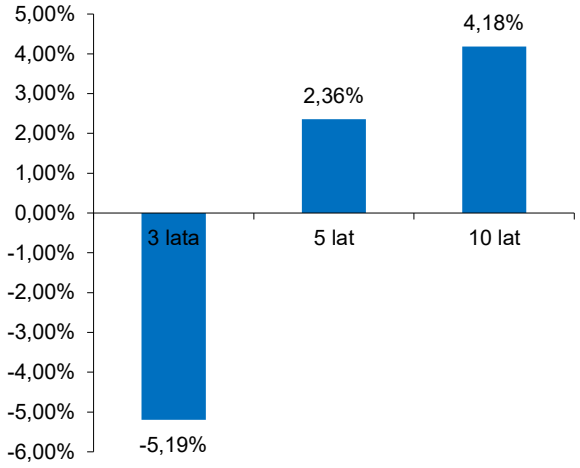
Jednostki uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, ze względu na fakt, że jednostki Uczestnictwa kategorii Z zostały utworzone w dniu 10 czerwca 2020 roku.

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

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu sWIG80 oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu sWIG80 oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
3. Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu mWIG40 oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu mWIG40 oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 powyżej.



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

2.9. Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

2.9.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie spółek reprezentujących nowoczesne technologie, m.in. z branż informatycznej, telekomunikacyjnej, medialnej, biotechnologicznej, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka.

Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji spółek nowoczesnych technologii.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje spółek nowoczesnych technologii, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa wyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy

bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

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

a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;

b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;

d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Analiza 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:

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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Ze względu na wysokie ryzyko dokonywanych inwestycji Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, przyjętej techniki zarządzania portfelem oraz stanu koniunktury na rynku akcji, w szczególności na rynku akcji spółek reprezentujących nowe technologie.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.9.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.9.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100% oraz wysokiego zaangażowania Subfunduszu w akcje spółek reprezentujących sektor nowoczesnych technologii.

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 istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji, w szczególności rynku akcji spółek reprezentujących nowoczesne technologie.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;
4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów ze znaczącym ograniczeniem dywersyfikacji sektorowej;

9) ryzyko sektorowe – związane z wysokim zaangażowaniem Subfunduszu w akcje spółek reprezentujących branże nowoczesnych technologii i możliwą gorszą sytuacją finansowo-ekonomiczną takich spółek a w związku z tym gorszym zachowaniem cen rynkowych ich akcji w stosunku do stanu koniunktury giełdowej całego krajowego rynku akcji;

10) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

12) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich prcesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.9.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków w portfel spółek z sektora nowoczesnych technologii. Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 5 lat.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 109 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,99%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, kategoria Z została utworzona w dniu 9 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t *100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);
e) pracownikami Dystrybutora,
f) pracownikami Depozytariusza,
g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (WZR_i / WZR_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU – średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

WZR_i – wartość WZR w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WZR_0 – wartość WZR w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

WZR – modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 45% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG, w 15% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-media, w 15% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-informatyka, w 15% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG.GAMES oraz w 10% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency, obliczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZR_i = 45\% * WIG_i + 15\% * WIG - media_i + 15\% * WIG - informatyka_i + 15\% * WIG.GAMES_i + 10\% * FTSE3M_i$$

gdzie:

WIG_i – wartość indeksu WIG, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria

uczestnictwa w tym indeksie (kod ISIN PL9999999995), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WIG-media$_i$ – wartość indeksu sektorowego WIG-media, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie i zakwalifikowane do sektora „media" (kod ISIN PL9999999755), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WIG-informatyka$_i$ – wartość indeksu sektorowego WIG-informatyka, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie i zakwalifikowane do sektora „informatyka" (kod ISIN PL9999999771), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WIG.GAMES$_i$ – wartość indeksu sektorowego WIG.GAMES, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie, publikowana na podstawie wartości portfela akcji najbardziej płynnych spółek z branży obejmującej producentów i wydawców gier (kod ISIN PL9999998971), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

FTSE3M$_i$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i). Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0,84%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,08% w skali roku.

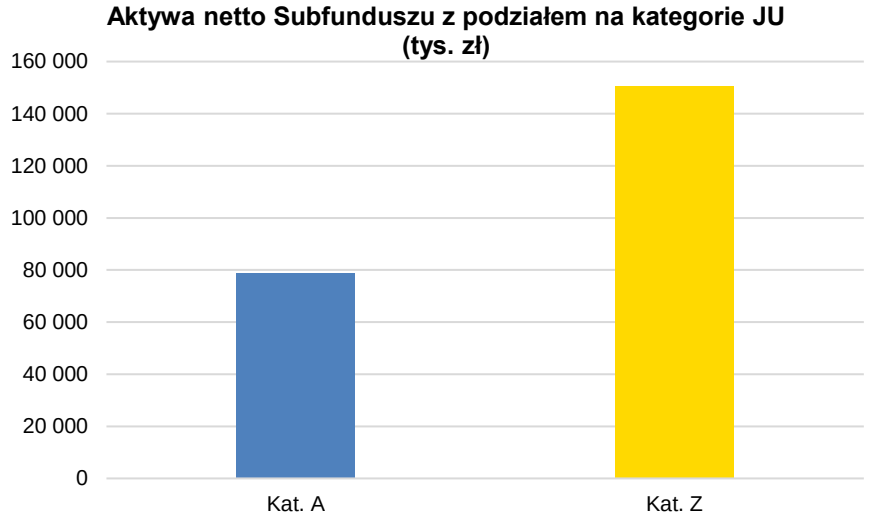
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.9.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

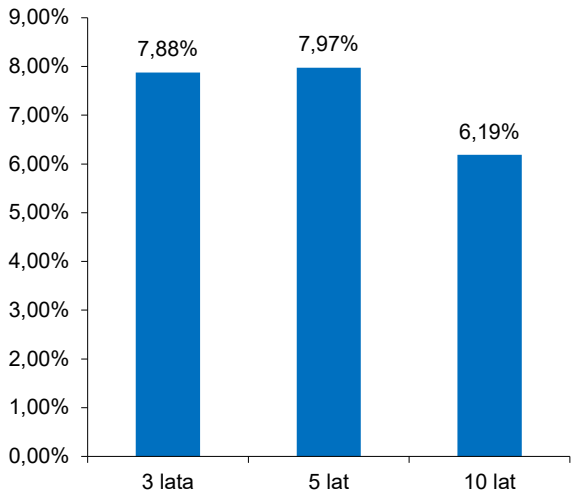
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 229 513 tys. zł.



b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



Jednostki uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, ze względu na fakt, że jednostki Uczestnictwa kategorii Z zostały utworzone w dniu 10 czerwca 2020 roku.

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

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Telecom, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Media, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG IT oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.

2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Telecom, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Media, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG IT oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.

3. Od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 40 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG, w 25 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-media, w 25 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-informatyka oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.

4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 45 proc. z części,

której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG, w 15 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-media, w 15 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-informatyka, w 15 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG.GAMES oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Ponieważ indeks WIG.GAMES zaczął być publikowany od dnia 18 marca 2019 roku nie jest możliwe zaprezentowanie danych historycznych dla przyjętego przez Subfundusz wzorca.

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

2.10. Subfundusz Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

2.10.1. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu w okolicznościach, o których mowa w pkt. 1.9 powyżej.

Dodatkowo Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu, jeżeli Wartość Aktywów netto Subfunduszu przekroczy 250.000.000 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych). Zawieszenie zbywania jednostek uczestnictwa dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach transakcji Zamiany lub Konwersji.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy wpłat dokonywanych w ramach Programów Emerytalnych. W przypadku natomiast wpłat dokonywanych do Subfunduszu w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, w ramach innych wyspecjalizowanych programów inwestowania, w których umowa o uczestnictwo zakłada systematyczność wpłat, wpłaty są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli taki obowiązek był w nich przewidziany.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy nabywania Jednostek Uczestnictwa z tytułu świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika Funduszu przyznanego zgodnie z treścią art. 10 Statutu.

Fundusz wznawia zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Optymalnego Wzrostu Spółek w pierwszym dniu roboczym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie

poniżej 200.000.000 zł (dwieście milionów złotych) oraz zostaną spełnione przesłanki określone w zdaniu następnym.

Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu również w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

O zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi niezwłocznie w Internecie na stronach www.aviva.pl oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.10.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe przewidziane w Statucie Funduszu.

Subfundusz nie posiada ustalonych, stałych limitów alokacji aktywów pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym.

Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosiła od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Ekspozycja netto Subfunduszu dotycząca akcji oraz proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu lub spadku wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz indeksów giełdowych rynków akcji, a także analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych. Ekspozycja netto Subfunduszu dotycząca akcji oznacza odniesioną do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wartość akcji powiększoną o wartość instrumentów bazowych otwartych długich pozycji w instrumentach pochodnych dotyczących akcji i indeksów giełdowych oraz pomniejszoną o wartość instrumentów bazowych otwartych krótkich pozycji w instrumentach pochodnych dotyczących akcji i indeksów giełdowych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służącej podjęciu decyzji o alokacji środków, doborze akcji oraz poziomie ekspozycji netto Subfunduszu dotyczącej akcji, stosowane są głównie

a) ocena możliwości spadku lub wzrostu cen papierów wartościowych oraz wartości indeksów giełdowych dotyczących rynków akcji

b) analiza fundamentalna, uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

c) ocena poziomu wyceny rynkowej;

d) ocena ryzyk: braku płynności papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przy ocenie sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego uwzględniane są głównie:

a) ocena sytuacji gospodarczej kraju;

b) ocena ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

d) ocena bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocena ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Subfundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

Wartość instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu będzie wynosiła od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2.10.3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej techniki zarządzania portfelem oraz przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.10.2 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcje na poziomie od 0% do 100% Wartości Aktywów Subfunduszu.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane mogą być lokowane do 100% w akcjach co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.10.4. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób, które oczekują długoterminowego wzrostu wartości oszczędności, a decyzję co do poziomu zaangażowania w akcjach oraz strukturę portfela akcji pozostawiają zarządzającym Subfunduszem. Uczestnicy powinni akceptować podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z potencjalnie wysokiego, sięgającego 100% udziału akcji w portfelu inwestycyjnym. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej 3 lata.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 141 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 4,42%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t * 100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 3,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 3,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,75%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;

b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 1,75% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł 1,78%..

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,20%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,30%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

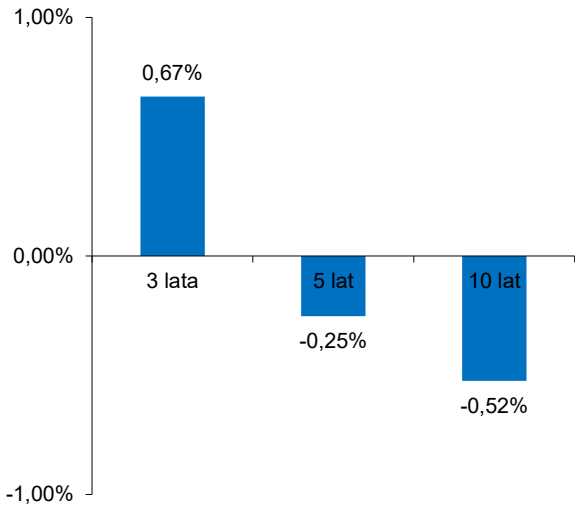
2.10.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 18 608 tys. zł., przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi 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.

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, 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 Subfundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.11. Subfundusz Aviva Investors Aktywnej Alokacji

2.11.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny określony w Statucie Funduszu głównie poprzez aktywną alokację Aktywów Subfunduszu, która polega na:

a) zmianie proporcji między lokatami Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym i dłużnym oraz

b) zmianie proporcji między lokatami Aktywów Subfunduszu między składnikami lokat emitowanych przez podmioty zagraniczne i krajowe w ramach poszczególnych klas aktywów.

Subfundusz nie posiada ustalonych, stałych limitów alokacji aktywów pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym.

Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym lub których cena bezpośrednio lub pośrednio zależy od cen instrumentów o charakterze udziałowym lub indeksów akcyjnych, w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, których polityka inwestycyjna dopuszcza, między innymi, lokowanie w akcje, mogą stanowić od 0 do 100% Aktywów Subfunduszu.

Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe, instrumenty, których cena bezpośrednio lub pośrednio zależy od instrumentów rynku pieniężnego lub dłużnych papierów wartościowych, depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane

przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa,, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów, między innymi, w papiery wartościowe lub instrumenty o charakterze dłużnym, może stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Niezależnie od decyzji alokacyjnych, dotyczących wyboru podstawowych klas aktywów lub rynków, Subfundusz dokonuje aktywnych decyzji o udziale walut zagranicznych w Aktywach Subfunduszu.

Subfundusz nie dokonuje aktywnej selekcji poszczególnych emitentów akcji. Zamierzony poziom alokacji Aktywów Subfunduszu do klasy lokat w instrumenty o charakterze udziałowym uzyskuje się, między innymi, poprzez aktywną selekcję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inwestujących w akcje.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w poszczególne klasy aktywów są ustalane w oparciu o prognozowane stopy zwrotu możliwe do uzyskania na rynku akcji i na rynku instrumentów dłużnych. Prognozy te formułowane są na podstawie analizy fundamentalnej gospodarki polskiej i gospodarki światowej, poziomu wyceny rynkowej aktywów oraz oceny ryzyka zmienności ich cen i płynności.

Proporcje pomiędzy aktywami Subfunduszu inwestowanymi na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych, a także udział poszczególnych walut, ustalane są w oparciu o ocenę względnej atrakcyjności poszczególnych stref gospodarczych pod względem bieżącej koniunktury i konkurencyjności na rynkach międzynarodowych, prowadzonej polityki gospodarczej i monetarnej, jak i względnego poziomu wyceny rynkowej aktywów na tych rynkach.

Dobór jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jest dokonywany w oparciu o ocenę strategii inwestycyjnej tych funduszy i instytucji, uzyskiwanych zwrotów z inwestycji oraz ryzyka podejmowanego przez dany fundusz lub instytucję.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,

– ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.11.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.11.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym lub których cena bezpośrednio lub pośrednio zależy od cen instrumentów o charakterze udziałowym lub indeksów akcyjnych od 0 do 100% Aktywów Subfunduszu. Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

4) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym instrumentem finansowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

5) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;

6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w tytuły uczestnictwa ograniczonej liczby funduszy, które lokują swoje aktywa w instrumentach kapitałowych lub instrumentach dłużnych;

8) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne,

bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

9) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.11.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób oczekujących wzrostu wartości inwestycji w średnim i długim terminie, na poziomie wyższym od możliwego do uzyskania dla lokat bankowych, niezależnie od panujących warunków rynkowych. Uczestnicy powinni akceptować podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z potencjalnie wysokiego udziału instrumentów o charakterze udziałowym oraz walut obcych w aktywach Subfunduszu. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej 4 lata.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności

wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 153 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 2,48%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t * 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,00%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,00%

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,00%

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;

b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_1 - WANJU_0) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego, maksymalnie 10%

$WANJU_1$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 10%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł 0,38%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,85%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,20%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

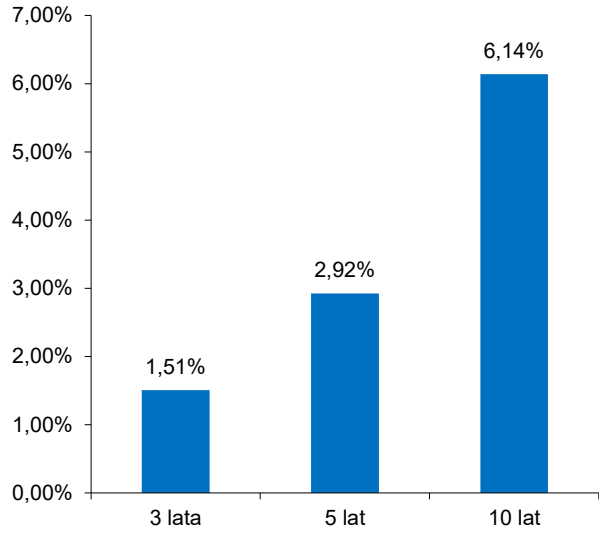
2.11.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 50 428 tys. zł.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



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

1. Do dnia 1 kwietnia 2008 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu była zmiana wartości (w złotych) modelowego portfela inwestycyjnego, który składa się w 50% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wskaźnika

miesięcznej stopy USDLIBID 1M oraz w 50% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wskaźnika miesięcznej stopy EURIBID 1M, gdzie:

- USDLIBID 1M (London Interbank Bid Rate) oznacza średnią stopę procentową jaką banki oferują innym bankom dla miesięcznych depozytów denominowanych w USD,
- EURIBID 1M (Euro Interbank Bid Rate) oznacza średnią stopę procentową jaką banki oferują innym bankom dla miesięcznych depozytów denominowanych w EUR.

2. Od dnia 2 kwietnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu była dwunastomiesięczna stawka WIBOR.

3. Od dnia 1 stycznia 2013 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, 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 Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.12. Subfundusz Aviva Investors Globalnych Akcji

2.12.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w akcjach lub bezpośrednio w akcje. Portfel akcji Subfunduszu w ramach inwestycji bezpośrednich lub pośrednio poprzez tytuły uczestnictwa jest szeroko zdywersyfikowany geograficznie i obejmuje akcje spółek z siedzibami w krajach rozwiniętych i rozwijających się.

Całkowita wartość lokat w akcjach oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje, będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 %wartości Aktywów Subfunduszu.

Dominujący udział portfela Subfunduszu ulokowanego w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, mogą stanowić tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych Grupy Aviva.

Całkowita wartość lokat w dłużnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego oraz lokat w tytułach uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie nie większa niż 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w tytułach uczestnictwa emitowanych przez poszczególne fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w akcjach poszczególnych spółek, dłużnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa.

Dobór jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jest dokonywany w oparciu o ocenę strategii inwestycyjnej tych funduszy i instytucji, uzyskiwanych zwrotów z inwestycji oraz ryzyka podejmowanego przez dany fundusz lub instytucję.

Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków i doborze akcji oraz tytułów uczestnictwa o charakterze akcyjnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

b) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach;

c) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

d) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotycząca poszczególnych spółek,

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa , zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz tytułów uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

b) ocenę sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów;

c) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na poszczególnych rynkach;

d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.12.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.12.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w akcjach na poziomie nie niższym niż 60% Aktywów Subfunduszu. Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie w szczególnosci na zagranicznych rynkach akcji. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;

3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

4) ryzyko płynności – związane z możliwością wstrzymania zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa w funduszach zagranicznych i w związku z tym czasowym brakiem możliwości realizacji założonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej;

5) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego;

6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane dążeniem do lokowania Aktywów Subfunduszu głównie w tytułach uczestnictwa niewielkiej liczby funduszy akcji zagranicznych Grupy Aviva.

8) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

9) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.12.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków na globalnych rynkach akcji oraz uzyskaniem dywersyfikacji geograficznej swoich inwestycji. Zalecany okres inwestowania wynosi co najmniej 5 lat

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 164 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 3,86%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t * 100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,

3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);
e) pracownikami Dystrybutora,
f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,50%

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 2,00% w skali roku.

W roku 2020 Subfundusz lokował aktywa w tytułach uczestnictwa następujących funduszy zagranicznych, zarządzanych przez Aviva Investors Luxembourg, podmiot należący do Grupy kapitałowej Towarzystwa:

NAZWA	Maksymalna Stawka Wynagrodzenia za Zarządzanie	Stawka Wynagrodzenia Zmiennego Uzależnionego od Wyniku Inwestycyjnego	Benchmark
AI EMERGING MARKETS EQUITY SMALL CAP FUND I (LU0300874459)	0,85% p.a.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
AI EUROPEAN EQUITY FUND I (LU0160772918)	0,75% p.a.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
AI EUROPEAN EQUITY INCOME FUND I (LU0160781745)	0,75% p.a.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
AI GLOBAL EQUITY ENDURANCE FUND I (LU1401110405)	0,75% p.a.	Nie dotyczy	Nie dotyczy
AI UK LISTED EQUITY HIGH ALPHA FUND I (LU0160960752)	0,75% p.a.	Nie dotyczy	Nie dotyczy

AI US EQUITY INCOME FUND I (LU0837066512)	0,75% p.a.	Nie dotyczy	Nie dotyczy

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

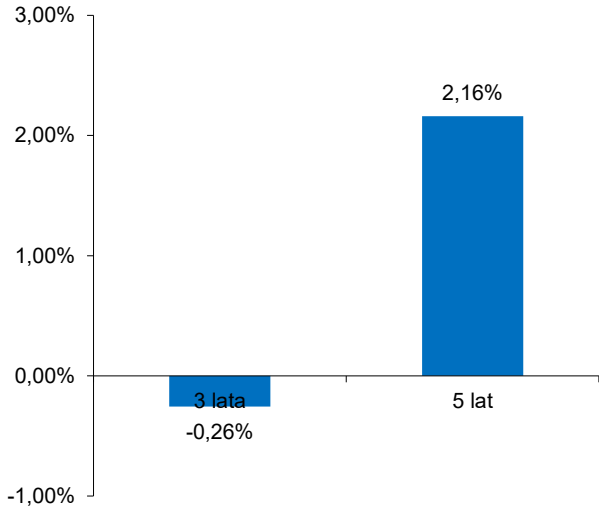
2.12.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 12 277 tys. zł.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, 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 Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.13. Subfundusz Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

2.13.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie wynosiła od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosiła od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych.

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:

a) sytuację gospodarczą kraju;

b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.13.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.13.1 powyżej oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w dłużne papiery wartościowe na poziomie co najmniej 50% Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

5) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego;

6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;

8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego.

9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.13.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób poszukujących wyższych stóp zwrotu od możliwych do uzyskania z pasywnego inwestowania na rynku obligacji skarbowych oraz akceptujących okresowo podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z potencjalnie dużego udziału obligacji charakteryzujących się dużą zmiennością cen. Celem Subfunduszu jest stabilny wzrost wartości inwestycji w średnim i długim terminie. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej 2 lata.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 175 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,08%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, kategoria Z została utworzona w dniu 10 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t *100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 2,00%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,00%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_1 - WANJU_0 \times (IND_1 / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy,

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego,

$WANJU_1$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego,

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

IND_1 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego,

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks Citigroup PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania

trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym. Wartość indeksu obliczana jest przez bank Citigroup i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Ww. wskaźnik referencyjny jest opracowywany przez FTSE International Limited, będącego jego administratorem, który uzyskał zezwolenie na opracowywanie indeksów stosowanych lub przeznaczonych do stosowania jako wskaźniki referencyjne i na dzień sporządzenia ostatniej aktualizacji Prospektu został wpisany do rejestru, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 10%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0,57%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,40%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,90%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,07% w skali roku.

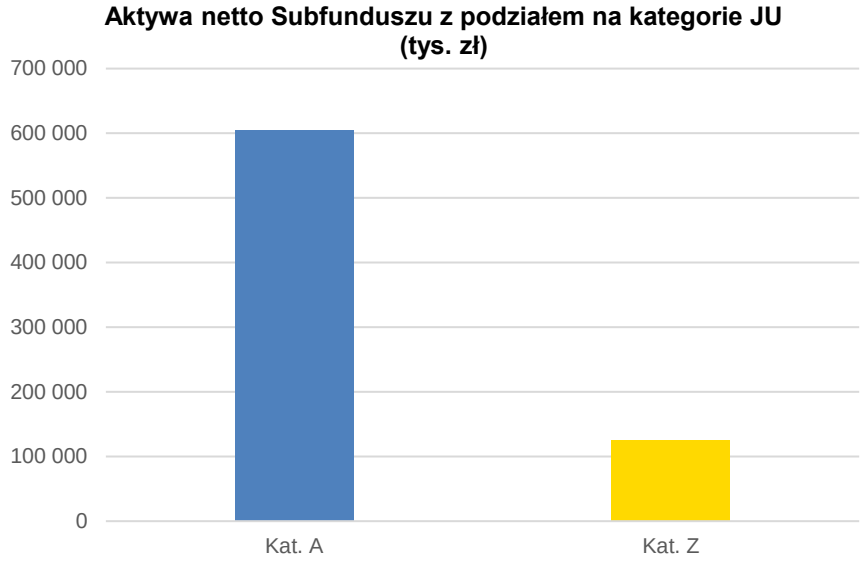
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.13.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

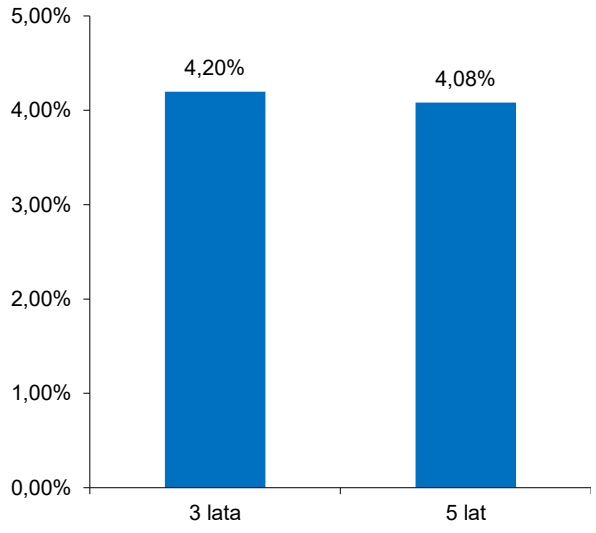
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 730 164 tys. zł.



b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



Jednostki uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, ze względu na fakt, że jednostki Uczestnictwa kategorii Z zostały utworzone w dniu 10 czerwca 2020 roku.

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

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Nie dotyczy.

f. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz 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 opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.14. Subfundusz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

2.14.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:

a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,

b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,

c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

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, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, będzie nie niższa niż 70 proc. i może wynieść 100 proc. wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w 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 finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;

h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

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

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Funduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.14.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.14.1 powyżej oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział nieskarbowych instrumentów rynku pieniężnego i nieskarbowych dłużne papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu na poziomie nie niższym niż 70%. Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie, a w szczególności na rynkach Krajów Wschodzących. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
2) ryzyko ekonomiczne i polityczne - niestabilność gospodarcza lub polityczna może doprowadzić do wzrostu awersji do ryzyka w danym sektorze gospodarczym lub rejonie politycznym co się wiąże ze spadkiem oraz wzrostem zmienności cen składników lokat Subfunduszu;
3) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

5) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;

9) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

10) ryzyko wyceny – związane z faktem stosowania do wyceny lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku metody efektywnej stopy procentowej, w związku z czym może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać ich aktualnej wartości godziwej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

11) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

12) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.14.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób poszukujących wyższych stóp zwrotu od możliwych do uzyskania na rynku pieniężnym oraz na rynku dłużnych papierów skarbowych. Uczestnicy powinni akceptować podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z wysokiego udziału nieskarbowych papierów dłużnych, których emitentem są podmioty o zróżnicowanej wiarygodności kredytowej. Celem Subfunduszu jest stabilny wzrost wartości inwestycji w średnim i długim terminie. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej rok.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 186 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,12%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A;
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, kategoria Z została utworzona w dniu 10 czerwca 2020 roku.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t *100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,00%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,00%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,00%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu. Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;
b) pracownikami Towarzystwa;
c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_1 - WANJU_0 \times (IND_1 / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy,

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego,

$WANJU_1$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego,

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

IND_1 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego,

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks Citigroup PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym. Wartość indeksu obliczana jest przez bank Citigroup i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Ww. wskaźnik referencyjny jest opracowywany przez FTSE International Limited, będącego jego administratorem, który uzyskał zezwolenie na opracowywanie indeksów stosowanych lub przeznaczonych do stosowania jako wskaźniki referencyjne i na dzień sporządzenia ostatniej aktualizacji Prospektu został wpisany do rejestru, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014.

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 10%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0,12%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,90%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,06% w skali roku.

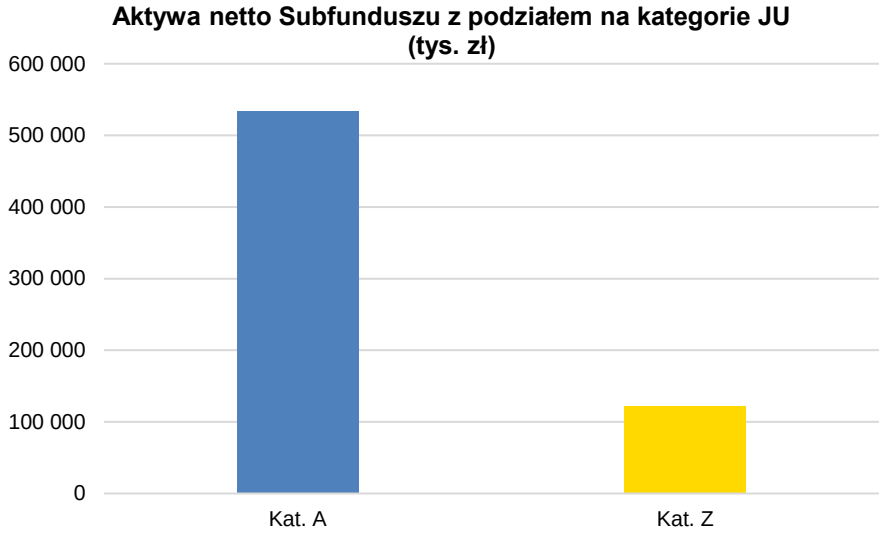
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.14.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

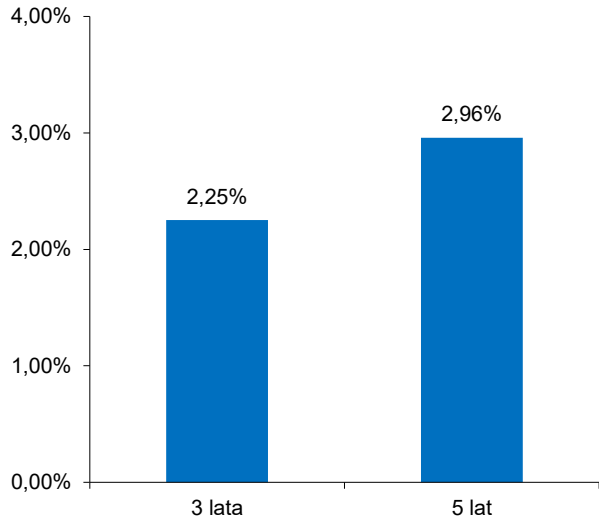
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 655 393 tys. zł.



b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



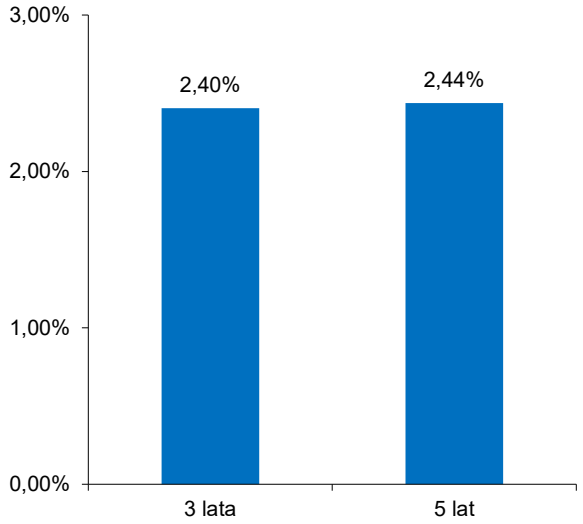
Jednostki uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy, ze względu na fakt, że jednostki Uczestnictwa kategorii Z zostały utworzone w dniu 10 czerwca 2020 roku.

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

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była trzymiesięczna stawka WIBOR powiększona o 0,5% w skali roku.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 do dnia 31 grudnia 2017 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 0,5% w skali roku.
3. Od dnia 1 stycznia 2018 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks FTSE PLN 6 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 0,6% w skali roku.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 3 powyżej.



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

2.15. Subfundusz Aviva Investors Dochodowy

2.15.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:

a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,

b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,

c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.,

d) skarbowe dłużne papiery wartościowe i instrumety rynku pieniężnego.

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, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w lit. c) powyżej, będzie wynosić od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego gwarantowane przez Skarb Państwa i dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty w bankach krajowych będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z poniższych instytucji ratingowych tj.: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS. Subfundusz może nie stosować tego ograniczenia pod warunkiem, że papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w w zdaniu poprzednim, emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD oraz pod warunkiem, że suma lokat w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie przekracza 10% Aktywów Subfunduszu.

Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5,5 lat (pięć i pół toku) w momencie ich nabycia, a instrumentów rynku pieniężnego o stałej stopie dochodu będzie nie dłuższy niż 397 dni w chwili nabycia.

W przypadku lokat Subfunduszu w waluty lub dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach obcych Subfundusz będzie dążył do całkowitego wyeliminowania wpływu wahań kursu walutowego na wycenę jednostki uczestnictwa.

Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, innych dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;

h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

i) ocenę polityki inwestycyjnej realizownej przez podmioty wymienione w lit. h).

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Subfundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

Aviva Investors Dochodowy nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2.15.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

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 2.15.1 powyżej oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. lokowanie Aktywów Funduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, charakteryzujące się stosunkowo niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z

możliwością wystąpienia okresowych spadków cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności ze względu na możliwość lokowania przez Subfundusz do 75 proc. Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;

3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

5) ryzyko płynności specyficzne dla inwestycji w tytuły uczestnictwa - związane z możliwością wstrzymania zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i w związku z tym czasowym brakiem możliwości realizacji założonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej;

6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego; Subfundusz będzie dążył do pełnego zabezpieczenia ryzyka walutowego;

7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;

9) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;

10) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

11) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;

5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.15.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla podmiotów ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost wartości oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków z krótkim minimalnym okresem inwestowania, nawet poniżej 1 roku.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 197 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2020 wynosił 1,16%, przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$$WKC = K_t/WAN_t *100\%$$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,75%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu. Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;

b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2017 r., poz. 870, ze zm);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastapić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.aviva.pl lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników Subfunduszu. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

Towarzystwo będzie pobierało Wynagrodzenie Zmienne w przypadku, gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym będzie dodatna i jednocześnie będzie przewyższać stopę odniesienia opisaną poniżej.

Na Wynagrodzenie Zmienne tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

Okresem rozliczeniowym, o którym mowa wyżej jest rok kalendarzowy. Pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia 9 czerwca 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) na dzień 9 czerwca 2020 roku dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z wynosi 0%.

Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego (ST) od dnia 1 lipca 2020 roku będzie wynosić:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

W roku 2020 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu wyniósł 0,38%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,60%
2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,50%
3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

f. 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 Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

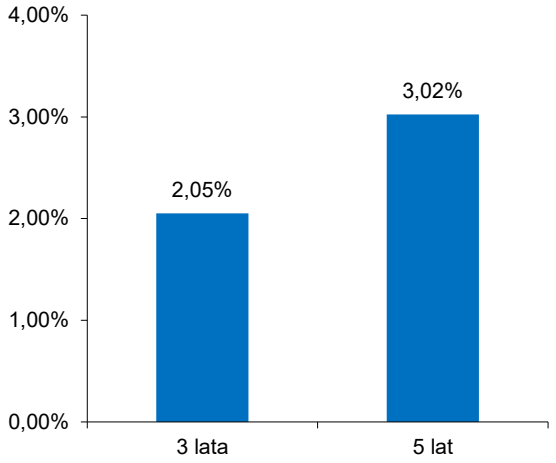
2.15.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2020 roku wynosiła 112 397 tys. zł., przy czym w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 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 3, 5 albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



Subfundusz stosuje bieżącą, opisaną w niniejszym Prospekcie, politykę inwestycyjną od dnia 15 grudnia 2017 roku.

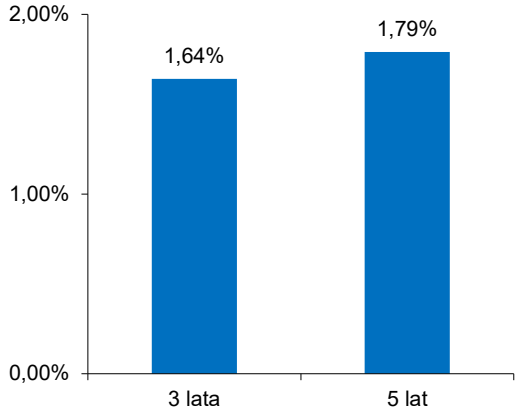
c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem" (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut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

1. Do dnia 14 grudnia 2017 roku nie określano wzorca, służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu.
2. Od dnia 15 grudnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks Citigroup PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.
3. Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 25 punktów bazowych w skali roku.

4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest indeks FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 25 punktów bazowych w skali roku.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 powyżej.



W związku z tym, że w dniu 15 grudnia 2017 roku została zmieniona polityka inwestycyjna Subfunduszu prezentowane wyżej średnie roczne stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca nie są porównywalne z historycznymi wynikami inwestycyjnymi Subfunduszu.

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

ROZDZIAŁ IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: Deutsche Bank Polska S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Telefon: 22 579 90 00

Fax: 22 579 90 01

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

a. *Do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:*

1) przechowywanie Aktywów Funduszu,

2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu ,

3) zapewnienie aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;

4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,

5) zapewnienie aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

7) zapewnienie, aby dla każdego Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,

9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,

10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8.

11) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych przepisami prawa i Statutu,

12) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

b. *Obowiązki Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu.*

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadamiać Komisję o fakcie działania Funduszu z naruszeniem prawa, Statutu lub gdy nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. W przypadku likwidacji Funduszu Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Zgodnie z Ustawą, Depozytariusz jest zobowiązany do działania w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

Depozytariusz zobowiązany jest do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników.

W przypadku, gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

c. *Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy*

W celu zapewnienia bieżących rozliczeń Funduszu wynikających z transakcji zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych umów dotyczących kupna lub sprzedaży składników lokat Funduszu, Fundusz może, wyłącznie w ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz interesem Uczestników Funduszu, zawierać z Depozytariuszem, na warunkach rynkowych, umowy:

- rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,
- rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień, podstawowych oraz wydzielonego rachunku, na który dokonywane są wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania,
- kredytu lub pożyczki pieniężnej,
- transakcji wymiany walut spot i forward, w przypadku jeżeli dokonanie takiej transakcji z innym podmiotem spowoduje opóźnienie lub uniemożliwi dokonanie transakcji dotyczącej lokat Funduszu lub całkowity koszt zawarcia takiej transakcji z innym podmiotem jest wyższy,

- pożyczek papierów wartościowych.

Fundusz dokonuje lokat oraz zawiera umowy, o których mowa powyżej tylko w sytuacji gdy zawarcia umowy lub dokonania lokaty wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów.

3. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

Nie zidentyfikowano faktycznych bądź potencjalnych konflikty interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

4. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

Na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu następującym podmiotom, o których mowa w art. 81i ust. 1 Ustawy:

a) Deutsche Bank AG

Firma: Deutsche Bank AG

Siedziba: Frankfurt nad Menem

Adres: Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Niemcy

b) Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku

Firma: Deutsche Bank NY Branch

Siedziba: Nowy Jork

Adres: , 60 Wall Street, 10005-2836 New York, NY, USA

c) Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach

Firma: Deutsche Bank AG Prague

Siedziba: Praga

Adres: Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, Republika Czeska

d) Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech

Firma: Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe / Hungary Branch

Siedziba: Budapeszt

Adres: H-1054 Budapest, Hold utca 27, Węgry

e) Deutsche Bank A.S.

Firma: Deutsche Bank A.S.

Siedziba: Istanbuł

Adres: Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower Esentepe Mah. No: 209 4.Levent, TR-34394 Istanbul, Turcja

f) PKO BP SA

Firma: PKO Bank Polski SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

Powyżej wskazane podmioty są bezpośrednimi uczestnikami systemów rozrachunków papierów wartościowych oraz mogą dokonywać dalszego powierzenia funkcji w zakresie wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Aviva Investors Poland TFI S.A. innym podmiotom, na zasadach określonych w Rozporządzeniu 231/2013.

Wyżej wymienione podmioty świadczą usługi w zakresie przechowywania Aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących Aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	Podmiot
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), Level 12/500 Bourke Street Melbourne 3000 Australia
Austria	OeKB Central Securities Depository GmbH (Vienna), Strauchgasse 1-3 A-1011 Wien
Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197 1101 HE Amsterdam Netherlands
Canada	Royal Bank of Canada (Toronto), Royal Bank Plaza, 200 Bay Street - Suite 2500 Toronto, Ontario M5J 2J5 Canada
Clearstream	Clearstream Banking AG (Luxembourg), 67,BD Grande-Duchesse Charlotte L-2967 Luxembourg
Denmark	Danske Bank (Copenhagen), 2-12 Holmens Kanal 1092 Copenhagen Denmark
Estonia	Svedbank (Tallinn), LIIVALAIA 8 EE0100 Tallinn Estonia
Euroclear	Euroclear Bank SA/NV (Brussels), 10 Harewood Avenue, London, Greater London NW1 6AA
Finland	Nordea Bank Finland PLC (Helsinki), Aleksis Kiven Katu 3-5 00020 Nordea Finland

France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197 1101 HE Amsterdam Netherlands
Greece	Citibank N.A. (Athens), CITIBANK N.A Athens, 8 Othonos Street Athens, 10557 Greece
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 53F, Cheung Kong Center 2 Quenn´S Road Central, Hong Kong
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street Tel-Aviv 65546 Israel
Ireland	JP. Morgan Bank PLC (Ireland), JPMorgan House, Int.Fin.Serv.Cen Dublin – 1 Ireland
Italy	Monte Titoli S.p.A. (Milan), Palazzo Mezzanotte Piazza Affari, 6 20123 Milan MI. Italy
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 6-7, Nihonbashi-Kabutocho Chuo-Ku, Tokyo 103-0026 Japan
Latvia	Swedbank (Tallinn), LIIVALAIA 8 EE0100 Tallinn Estonia
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	JP Morgan Chase Bank N.A. (Wellington), J.P.Morgan Chase Bank N.A. ASB Tower, Level 13, 2 Hunter Street, Wellington 6011, New Zealand
Norway	Svenska Handelsbanken AB (Oslo), Svenska Handelsbanken AB (Publ),Clients Account DCS, Tjuvholmen Alle 11,0252 Oslo,Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), Herengracht 450, 2nd Floor 1017 CA Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), 6 Shenton Way #09-08, Singapore 068809, Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street 1st Floor, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Sergels torg 2, 111 57, Stockholm
Switzerland	Credit Suisse (Zurich), Paradeplatz 8, CH-8070 Zuerich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 23 Great Winchester Street, London EC2P AX Y, United Kingdom

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółkom:

- The Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA,
- Euroclear Bank SA/NV (Brussels), 10 Harewood Avenue, London, Greater London NW1 6AA.

Wyżej wymienione podmioty wykonują niektóre czynności w zakresie przechowywania Aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących Aktywów nabywanych przez Fundusz.

6. **Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy.**

Na dzień sporzdzenia aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogłyby wyniknąć z przekazania czynności Depozytariusza innemu podmiotowi.

7. **Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy.**

Nie dotyczy.

8. **Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza funduszu inwestycyjnego.**

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa”). Odpowiedzialność Depozytariusza za szkody o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących Aktywa funduszu inwestycyjnego oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem warunków wskazanych w art. 19 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot - o którym mowa w art.81i i 81j - instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Dane o podmiocie prowadzącym Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy).

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

Telefon: *22 58 81 900*

Fax: 22 58 81 950

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

1. Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

Firma: Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa

Telefon: 22 557 48 44

Zakres świadczonych usług - do zadań – Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
4) reklama i promocja Funduszu.

2. Aviva Sp. z o.o.

Firma: Aviva Sp. z o. o.

Siedziba: Warszawa

Adres: *ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa*

Telefon: 22 557 44 44

Zakres świadczonych usług - do zadań Aviva Sp. z o. o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
5) reklama i promocja Funduszu.

3. ProService Finteco Sp. z o.o.

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

Telefon: 22 58 81 900

Fax: 22 68 81 950

Zakres świadczonych usług - do zadań ProService Finteco Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

4. Bank BNP Paribas S.A.

Firma: Bank BNP Paribas SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa

Telefon: 801 321 123

Zakres świadczonych usług - do zadań Banku BNP Paribas SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

1) pośredniczenie w przyjmowaniu zleceń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

2) pośredniczenie w przyjmowaniu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa;

3) pośredniczenie w zawieraniu umów o składanie zleceń telefonicznych, za pomocą systemu IVR, umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania oraz innych umów związanych z uczestnictwem w Funduszu, przekazanych przez Fundusz;

4) wykonywanie czynności faktycznych związanych z pośredniczeniem w zawieraniu umów o składanie zleceń internetowych;

5) przyjmowanie innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, lub składanych przez osoby trzecie w ich imieniu lub na ich rzecz, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu;

6) przyjmowanie od Uczestników oświadczeń woli, dokumentów oraz dyspozycji związanych z oferowanymi przez Fundusz wyspecjalizowanymi programami inwestowania, lub innym produktami.

5. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - Oddział Biuro Maklerskie w Warszawie

Firma: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa

Telefon: 801 304 403

Zakres świadczonych usług - do zadań Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania ,odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

3) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,

5) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

6. Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao

Firma: Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa

Telefon: 22 821 88 70

Fax: *22 856 17 77*

Zakres świadczonych usług - do zadań Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowanie dyspozycji i dokumentów związanych z obsługą Funduszy oraz ich Uczestników,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
5) pośrednictwo w zawieraniu umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestowania - Program VIP.

7. Alior Bank SA

Firma: Alior Bank SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa

Telefon: 12 370 70 00

Zakres świadczonych usług - do zadań Alior Bank SA. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
5) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

8. Santander Bank Polska SA

Firma: Santander Bank Polska SA

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

Telefon: 781 119 999

Zakres świadczonych usług - do zadań Santander Bank Polska SA. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,

3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

Santander Bank Polska SA świadczy usługi w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestników, którym prowadzi rachunki bankowe.

9. Bank Handlowy w Warszawie SA

Firma: Bank Handlowy w Warszawie SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

Telefon: (22) 362 24 84

Zakres świadczonych usług - do zadań Banku Handlowego w Warszawie SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,

3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

Dystrybutor przyjmuje i przekazuje zlecenia wyłącznie od Uczestników będących osobami fizycznymi i posiadających rachunek bankowy u Dystrybutora

10. mBank SA

Firma: m Bank SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

Telefon: 22 829 00 00

Zakres świadczonych usług - do zadań mBank SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,

3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,

4) przyjmowanie i przekazywanie Towarzystwu umów o świadczenie dodatkowe.

11. ING Bank Śląski SA

Firma: ING Bank Śląski SA

Siedziba: Katowice

Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice

Telefon: 801 22 22 22

Zakres świadczonych usług - do zadań ING Banku Śląskiego SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, lub składanych przez osoby trzecie w ich imieniu lub na ich rzecz, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

Dystrybutor przyjmuje i przekazuje zlecenia wyłącznie od Uczestników będących osobami fizycznymi i posiadających rachunek bankowy u Dystrybutora

12. iWealth Management sp. z o.o.

Firma: iWealth Management sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: Al.Armii Ludowej 26,00-609 Warszawa

Zakres świadczonych usług - do zadań iWealth Management sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

13. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A

Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Marszałkowska 78/80

Telefon: (22) 50 43 104

Zakres świadczonych usług - do zadań Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

14. Starfunds Sp. z o.o.

Firma: Starfunds Sp. z o.o.

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań

Telefon: 61 646 06 30

Zakres świadczonych usług - do zadań Starfunds Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowanie dyspozycji i dokumentów związanych z obsługą Funduszy oraz ich Uczestników,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

15. Private Wealth Consulting Sp zo.o.

Firma: Private Wealth Consulting Sp zo.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa

Telefon: 48 (22) 32 32 210

Fax: 48 (22) 32 32 396

Zakres świadczonych usług - do zadań Private Wealth Consulting Sp zo.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,

3) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

16. KupFundusz S.A.

Firma: Kupfundusz S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa

Telefon: 48 (22) 599 42 67

Zakres świadczonych usług - do zadań KupFundusz S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

17. Niezależny Dom Maklerski S.A.

Firma: Niezależny Dom Maklerski S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa

Telefon: 48 (22) 254 97 60

Zakres świadczonych usług - do zadań Niezależny Dom Maklerski S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

18. QValue S.A.

Firma: QValue S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Piękna 49, 00-672 Warszawa

Telefon: 48 (22) 598 77 00

Zakres świadczonych usług - do zadań QValue S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,

3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.aviva.pl oraz pod numerem infolinii 22 557 44 44.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Nie dotyczy, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Firma: BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Nie dotyczy.

7. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE, którym powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VI

INFORMACJE DODATKOWE

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

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

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostaną udostępnione w siedzibie Towarzystwa, u podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz w Internecie na stronie www.aviva.pl. Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.aviva.pl oraz pod numerem infolinii 22 557 44 44.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.aviva.pl oraz pod numerem infolinii 22 557 44 44.

4. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”)

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR przekazuje się Uczestnikom Funduszu następujące informacje.

1. **Dokonując lokat Aktywów, poszczególne subfundusze wydzielone w ramach Funduszu:**
   a) będą stosowały Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”),
   b) nie będą stosować transakcji typu swap przychodu całkowitego.
2. **Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania**

   Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:
   a) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,

b) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Transakcja zwrotna kupno - sprzedaż „buy - sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż - kupno „sell - buy back" oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.

b. Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

a) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

b) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. **Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)**

Przy dokonywaniu lokat poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze się pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. **Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń**

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie.

6. **Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające**

Wycena zabezpieczeń ustalana jest według wartości godziwej, ustalanej zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Prospekcie, w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. **Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń**

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia okresowych spadków cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

3) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;

4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

5) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

6) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;

7) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent subfunduszu działającego w ramach Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem;

8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych subfunduszy w ramach Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Subfundusz bezpośrednio.

5. Na podstawie art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, Towarzystwo przekazuje następujące informacje:

1. Sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych

Czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju uwzględniane są w procesie inwestycyjnym w ramach analizy fundamentalnej wraz z tzw. analizą SWOT (Strengths – silne strony, Weaknesses – słabe strony, Opportunities – szanse, okazje i Threats – zagrożenia), jako kategoria ryzyka dla perspektywy rozwoju danej spółki będącej przedmiotem oceny w ramach procesu inwestycyjnego realizowanego w zakresie zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszu.

2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu inwestycji w subfundusze

Jednoznaczne ilościowe określenie wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot inwestycji nie jest na ten moment możliwe.

Towarzystwo, przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych analizuje wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z poszczególnych inwestycji dokonywanych przez Subfundusze wchodzące w skład Funduszu, używając do analizy podejścia „top-down" gdzie punktem wyjścia jest sytuacja makroekonomiczna oraz podejścia „bottom-up", gdzie punktem wyjścia jest analiza z perspektywy pojedynczego emitenta stanowiącego przedmiot decyzji inwestycyjnej.

Zgodnie z podejściem „top-down" prawdopodobny wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z subfunduszy będzie negatywny, gdyż będzie skutkował obniżonym wzrostem gospodarczym.

Z punktu widzenia podejścia „bottom-up", wpływ ryzyk dla zrównoważonego rozwoju może być negatywny (w przypadku gdy ich uwzględnienie w swojej strategii biznesowej przez emitenta będzie wiązało się z istotnymi dodatkowymi kosztami lub nakładami inwestycyjnymi) lub pozytywny w przypadku, gdy stanie się źródłem przewagi konkurencyjnej.

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI

Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu

Agent Transferowy

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A, która działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu;

Aktywa Funduszu

mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

Aktywa Subfunduszu

mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;

Aktywny Rynek

rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

Depozytariusz

Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy Al. Armii Ludowej 26;

Dystrybutor

Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu świadczące usługę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, której przedmiotem są jednostki uczestnictwa Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Fundusz

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

IKE

Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego ;

IKZE

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego ;

Jednostka Uczestnictwa

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Ilekroć w Prospekcie używane jest sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa" lub jej odpowiednik w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, to należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii;

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego;

Pracowniczy Program Oszczędnościowy

Program organizowany przez pracodawcę dla wszystkich lub wybranych pracowników, umożliwiający gromadzenie oraz lokowanie środków pieniężnych finansowanych przez pracodawcę w Funduszu, z przeznaczeniem ich na wypłatę pracownikom, niebędący Programem Emerytalnym. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego środki pieniężne mogą być również wpłacane przez pracowników, będących jego Uczestnikami. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego konto Uczestnika może zostać otwarte również dla pracodawcy uczestników Pracowniczego Programu Oszczędnościowego;

Program Emerytalny

Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych ;

Prospekt

Prospekt informacyjny Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Rejestr Uczestników Funduszu

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu;

Statut

Statut Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

Subfundusz, Subfundusze

Subfundusz Aviva Investors Niskiego Ryzyka, Subfundusz Aviva Investors Obligacji Globalny, Subfundusz Aviva Investors Kapitał Plus, Subfundusz Aviva Investors Stabilnego Inwestowania, Subfundusz Aviva Investors Zrównoważony, Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji, Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek, Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii, Subfundusz Aviva Investors Europejskich Akcji, Subfundusz Aviva Investors Optymalnego Wzrostu, Aviva Investors Aktywnej Alokacji, Aviva Investors Globalnych Akcji, Aviva Investors Dochodowy;

Towarzystwo

Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszy;

Trwały nośnik informacji

Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem;

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi ;

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi ;

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;

Zarząd

Zarząd Towarzystwa.

Zgromadzenie Uczestników

Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 10a Statutu.

STATUT

AVIVA INVESTORS

FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I.

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty i w dalszej części zwany jest „ Funduszem". Fundusz może używać skróconej nazwy Aviva Investors FIO.

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.

3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2020 r. poz.95 z późn.zm.) oraz w niniejszym Statucie.

4. Fundusz w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek pracowników do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r. poz.1449) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.

5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.

6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna.

7. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Art. 2

Towarzystwo. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu

1. Organem Funduszu jest Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. W przypadkach i na warunkach określonych w Ustawie, jako organ Funduszu działa również Zgromadzenie Uczestników.

2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.

3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa.

4. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.

5. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonej czynności albo określonego rodzaju czynności.

6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

7. skreślony.

8. skreślony.

9. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 10a Statutu oraz regulamin działania Zgromadzenia Uczestników.

Art. 3

Depozytariusz

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, pełni Deutsche Bank Polska SA.

2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.

3. Adresem Depozytariusza jest: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

4. Skreślony.

5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków, na zasadach określonych w umowie z Funduszem, Ustawie, Rozporządzeniu i innych obowiązujących przepisach prawa.
6. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 4

Definicje i skróty

Agent Obsługujący	podmiot, który działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry;
Aktywa Funduszu	mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
Częściowy Zwrot	Wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej;
Depozytariusz	Deutsche Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie,Al. Armii Ludowej 26;
Dystrybutor	Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu świadczące usługę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów

	finansowych, której przedmiotem są jednostki uczestnictwa Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
Grupa Aviva	istniejące obecnie oraz w przyszłości podmioty pośrednio lub bezpośrednio powiązane z AVIVA plc z siedzibą w Londynie w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 43 ustawy o rachunkowości oraz zarządzane przez nie fundusze emerytalne, inwestycyjne oraz fundusze zagraniczne;
IKE	Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776)
IKZE	Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776);
Jednostka Uczestnictwa	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w Aktywach Netto Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w art. 11. Ilekroć w Statucie używane jest sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa” lub jej odpowiednik w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii;
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
Konwersja	na podstawie jednego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z

	tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo;
Oszczędzający	Uczestnik będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE lub IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE;
Prospekt	Prospekt informacyjny Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Program Emerytalny	Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (jednolity tekst Dz.U.z 2016 r., poz. 1449);
Pracowniczy Program Oszczędnościowy	program organizowany przez pracodawcę dla wszystkich lub wybranych pracowników, umożliwiający gromadzenie oraz lokowanie środków pieniężnych finansowanych przez pracodawcę w Funduszu, z przeznaczeniem ich na wypłatę pracownikom, niebędący Programem Emerytalnym. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego środki pieniężne mogą być również wpłacane przez pracowników, będących jego Uczestnikami. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego konto Uczestnika może zostać otwarte również dla pracodawcy uczestników Pracowniczego Programu Oszczędnościowego;
Rejestr Uczestników Funduszu	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu;
Rynek Zorganizowany	Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;
Subrejestr	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Subfunduszu. W ramach Subrejestru Uczestnik może posiadać więcej niż jedno konto;
Statut	Statut Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

Subfundusz	Nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami;
Towarzystwo	Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu;
Transfer	Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy kontami w ramach jednego Subfunduszu;
Trwały nośnik informacji	Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
Umowa o IKE	Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776);
Umowa o IKZE	Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776);
Uczestnik Funduszu lub Uczestnik	Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2020 r. poz.95 ze zm.);

Ustawa o IKE oraz IKZE	ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776);
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz.1636, ze zm.);
Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1047);
Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy	Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (jednolity tekst .Dz.U. z 2016 r., poz. 299, ze zm.);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa	Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;
Wypłata	Wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgormadzonych na IKE lub IKZE, w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE;
Wypłata transferowa	Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE, a w szczególności Zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane jako IKE lub IKZE;
Zamiana	Jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu;
Zarząd	Zarząd Towarzystwa;

Zdematerializowane Papiery Wartościowe	Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
Zgromadzenie Uczestników	Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 10a Statutu.
Zwrot	Wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

Art. 5

Subfundusze

Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

   a) Aviva Investors Niskiego Ryzyka,
   b) Aviva Investors Obligacji Globalny,
   c) Aviva Investors Kapitał Plus,
   d) Aviva Investors Stabilnego Inwestowania,
   e) Aviva Investors Polskich Akcji,
   f) Aviva Investors Zrównoważony,
   g) Aviva Investors Małych Spółek,
   h) Aviva Investors Nowoczesnych Technologii,
   i) Aviva Investors Europejskich Akcji,
   j) *skreślony*,
   k) Aviva Investors Optymalnego Wzrostu,
   l) Aviva Investors Aktywnej Alokacji
   m) Aviva Investors Globalnych Akcji,
   n) Aviva Investors Obligacji Dynamiczny,
   o) Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych,
   p) Aviva Investors Dochodowy.

2. Subfundusze, o których mowa w ust. 1 lit. a)-e) tworzone są w wyniku przekształcenia pięciu funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo, tj. odpowiednio:

   a) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Depozyt Plus,

   b) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji,

   c) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Kapitału Plus,

   d) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Inwestowania,

   e) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Polskich Akcji

   i są oferowane przez Towarzystwo z chwilą wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

   Subfundusz Aviva Investors Aktywnej Alokacji tworzony jest w wyniku przekształcenia funduszu inwestycyjnego otwartego „Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji".

   Jedyny akcjonariusz Towarzystwa dokonał, na zasadzie wyłączności, zapisów na jednostki uczestnictwa wszystkich ww. funduszy inwestycyjnych oraz wpłat środków pieniężnych w wysokości po 4.000.000 zł na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z ww. funduszy inwestycyjnych oraz zostały mu przydzielone jednostki uczestnictwa w każdym z ww. funduszy inwestycyjnych w liczbie odpowiadającej wysokości dokonanych wpłat.

3. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowych Subfunduszy, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa tych Subfunduszy, zawarte są w Rozdziale IX art. 27 Statutu.

4. skreślony.

5. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

6. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Rozdział II.

Uczestnicy Funduszu

Art. 6

Uczestnicy

Uczestnikami Funduszu mogą być:

a) osoby fizyczne,

b) osoby prawne,

c) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Art. 7

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Osoba prawna i jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu poprzez organ lub przez osoby uprawnione do działania w jej imieniu jak również przez pełnomocników.

2. Osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu osobiście lub przez pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników do jednego konta w Subrejestrze danego Subfunduszu. Pełnomocnik upoważniony jest do działania w takim zakresie, w jakim uprawniony jest Uczestnik Funduszu, chyba że co innego wynika z treści udzielonego pełnomocnictwa, z zastrzeżeniem możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.

4. Pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie w formie pisemnej. Podpis mocodawcy powinien być poświadczony przez pracownika Dystrybutora, pracownika podmiotu świadczącego usługi finansowe w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy albo notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju wymaga, oprócz notarialnego poświadczenia podpisu mocodawcy, poświadczenia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, wskazany w prospekcie informacyjnym Funduszu, mieszczący się w kraju miejsca wystawienia pełnomocnictwa. Poświadczenie przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub placówkę konsularną nie jest wymagane jeżeli umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Składany u Dystrybutora dokument wystawiony w języku obcym powinien być zaopatrzony w tłumaczenie przysięgłe na język polski.

5. Postanowienia ust. 4 dotyczące udzielenia pełnomocnictwa stosuje się także do odwołania i modyfikacji pełnomocnictwa.

6. Udzielenie, odwołanie i modyfikacja pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą ich zarejestrowania przez Agenta Obsługującego, nie później jednak niż w ciągu 7 dni od dnia złożenia Dystrybutorowi dokumentu zawierającego udzielenie, odwołanie lub modyfikację pełnomocnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyłączeniem pełnomocnictw udzielanych podmiotom świadczącym usługi finansowe w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom..

8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu, chyba że udzielił on pełnomocnictwa dla zabezpieczenia wierzytelności osób trzecich i w pełnomocnictwie zastrzeżono, iż nie wygasa ono z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu. Niniejsze postanowienie nie uchybia przepisom o dziedziczeniu.

9. Osoba fizyczna mająca ograniczoną zdolność do czynności prawnych (małoletni, który ukończył lat 13, osoba ubezwłasnowolniona częściowo lub osoba, dla której sąd ustanowił doradcę tymczasowego) może dokonywać związanych z jej uczestnictwem w Funduszu czynności prawnych o charakterze rozporządzającym lub zobowiązującym wyłącznie za pośrednictwem przedstawiciela ustawowego albo przez ustanowionego przez sąd kuratora, albo przez doradcę tymczasowego. Na dokonanie pozostałych czynności prawnych wymagana jest zgoda odpowiednio przedstawiciela ustawowego, kuratora albo doradcy tymczasowego.

10. Osoba fizyczna nie mająca zdolności do czynności prawnych (małoletni, który nie ukończył 13 lat lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie) może dokonywać czynności prawnych związanych z jej uczestnictwem w Funduszu wyłącznie przez przedstawiciela ustawowego albo ustanowionego przez sąd opiekuna.

11. Przedstawicielowi ustawowemu, opiekunowi, kuratorowi i doradcy tymczasowemu Uczestnika Funduszu, będącego jedną z osób, o których mowa w ust. 9 i 10, nie przysługuje prawo udzielania pełnomocnictw oraz dokonywania innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu bez zgody sądu.

Art. 8

Konto Małżeńskie

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii C na jedno wspólne Konto Małżeńskie. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Koncie Małżeńskim.
2. Małżonkowie, otwierając Konto Małżeńskie oświadczają, że:

   a) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu;

   b) wyrażają zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady, a także na przekazanie należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, przy czym udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Koncie Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków;

   c) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych zleceń w przypadku otrzymania takich zleceń przez Agenta Obsługującego oraz że Fundusz realizować będzie zlecenia zgodnie z zasadami określonymi w art. 9;

d) zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, wraz z przedłożeniem dokumentów zaświadczających o tej okoliczności;

e) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:

- wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej,

- dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Koncie Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej, z powodu śmierci jednego ze współmałżonków.

3. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
4. Do otwarcia Konta Małżeńskiego wystarczające jest uzyskanie podpisu tylko jednego ze współmałżonków, jeżeli otwarcie konta następuje w drodze reinwestycji, zamiany lub wpłaty na kolejne Konto Małżeńskie.
5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.
6. W przypadku określonym w ust. 5, Towarzystwo dopuszcza możliwość dokonania Transferu z Konta Małżeńskiego na posiadane lub nowe konto indywidualne.
7. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólne Konto Małżeńskie w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w art. 24 jest możliwe, o ile umowa o uczestnictwo w programie tak stanowi.

Art. 9

Kolejność realizacji złożonych zleceń

Zlecenia złożone w stosunku do tego samego konta w Subrejestrze Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie w Subrejestrze i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Transfer, transfer spadkowy, Zamiana, Konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 10

Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnikowi Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę, na mocy której zobowiązał się do inwestowania w dłuższym okresie w Jednostki Uczestnictwa Funduszu środków pieniężnych zapewniających spełnienie warunków, o których mowa w ust. 3, po spełnieniu poniższych warunków przysługuje świadczenie dodatkowe.

2. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania o których mowa w art. 24, o ile łączna wartość zainwestowanych środków pieniężnych w ramach danego wyspecjalizowanego programu inwestowania, spełnia warunki określone w ust. 3. W takich przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty świadczenia dodatkowego określa odpowiednia umowa o uczestnictwo w danym wyspecjalizowanym programie inwestowania. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 3 oraz ustalić odmienny niż określony w ust. 3 okres rozliczeniowy, w stosunku do Uczestników Funduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania o których mowa w art. 24.

3. Uprawnionym do otrzymania świadczenia dodatkowego jest Uczestnik Funduszu, który posiadał w okresie rozliczeniowym, taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wszystkich Rejestrach Uczestników Funduszy utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż 1 milion złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.

4. Wartość świadczenia dodatkowego przyznanego na rzecz Uczestnika Funduszu będzie spełniana ze środków przeznaczonych na Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania poszczególnymi Subfunduszami. Wypłata będzie dokonywana przed wypłaceniem powyższego Wynagrodzenia i będzie powodować odpowiednie jego zmniejszenie. Wartość świadczenia dodatkowego będzie naliczona od Wartości Aktywów Netto poszczególnego Subfunduszu przypadających na posiadanie przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu.

5. Jeżeli Uczestnik Funduszu nie zastrzeże inaczej, przyznane mu świadczenie dodatkowe przeznaczone będzie na nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub w Subfunduszach, o wartości odpowiadającej otrzymanemu świadczeniu dodatkowemu, po cenie ustalonej zgodnie z art. 17 Statutu bez pobierania opłaty manipulacyjnej.

6. Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu po dniu otrzymania świadczenia dodatkowego.

7. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.

Artykuł 10a

Zgromadzenie Uczestników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
   1) wyrażenie zgody na rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy;

2) wyrażenie zgody na udział Funduszu w połączeniu krajowym lub transgranicznym w rozumieniu przepisów Ustawy;

3) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;

4) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu przepisów Ustawy;

5) przyjęcie Regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.

2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie, określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.

3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia, Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 26 Statutu.

4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.

5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

6. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.

7. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

8. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.

9. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:

6) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,

7) udziela głosu,

8) wydaje zarządzenia porządkowe,

9) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,

10) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.

10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-4).

11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4).

12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
15. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób określony w art. 26 Statutu, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.
16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.
17. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Rozdział III.

Jednostki Uczestnictwa

Art. 11

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie i prospekcie informacyjnym Funduszu.

2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.

5. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia. Każdy ze spadkobierców może dokonać transferu Jednostek Uczestnictwa polegającego na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa spadkodawcy na posiadane lub nowe konto spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu (transfer spadkowy).

7. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:

a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika Funduszu zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,

b) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Funduszu zapisane w Subrejestrze do wartości określonej w Ustawie, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze na rzecz Uczestnika Funduszu, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.

8. Postanowienie ust. 7 nie ma zastosowania do Kont Małżeńskich.

9. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, różniące się w szczególności wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania, wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, jak również wprowadzeniem przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:

a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
– zbywane są przez Fundusz we wszystkich Subfunduszach, za pośrednictwem Dystrybutorów,
– podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfundusze w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;

b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B, które:
– zbywane są bezpośrednio przez Fundusz we wszystkich Subfunduszach,
– podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;

c) Jednostki Uczestnictwa kategorii C, które:
– zbywane są bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach, wyłącznie w ramach: IKE, IKZE, Programów Emerytalnych lub Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, o ile umowy tworzące te programy tak stanowią,
– podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;

d) Jednostki Uczestnictwa kategorii I, które:
– zbywane są bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach,
– podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;

e) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:

– zbywane są bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach,
– podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
– nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
– podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu.

10. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii, innej niż kategoria A, po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa takiej nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

11. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Statut lub Prospekt tak stanowi.

12. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Kontach w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, w tym m.in. w postaci dodania ust. 9, począwszy od tego dnia otrzymują status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Art. 12

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Agent Obsługujący w imieniu Funduszu sporządza i przekazuje niezwłocznie, tj. nie później niż w ciągu 7 dni, Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.

2. skreślony.

3. Umowy o uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania, o których mowa w art. 24, mogą przewidywać inny sposób i terminy przekazywania potwierdzeń transakcji, o których mowa w ust. 1, za pisemną zgodą Uczestnika Funduszu.

4. Potwierdzenie zawiera co najmniej:

   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze;

   b) datę wystawienia;

   c) nazwę Funduszu i Subfunduszu;

   d) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;

   e) podawaną z dokładnością przynajmniej do trzech miejsc po przecinku, liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, ich wartość oraz wskazanie kategorii zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa;

f) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po ostatnim zleceniu zbycia lub odkupienia.

5. skreślony.

6. skreślony.

7. Uczestnik Funduszu niezwłoczne poinformuje Fundusz o wszelkich niezgodnościach danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym.

Art. 13

Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry za pośrednictwem Agenta Obsługującego. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu.

2. Subrejestr zawiera w szczególności:

a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;

b) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze i indywidualny numer konta w Subrejestrze;

c) określenie kategorii Jednostek Uczestnictwa;

d) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu;

e) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;

f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa;

g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu;

h) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

3. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jedno konto w Subrejestrze w danym Subfunduszu. Na jednym koncie mogą być zapisane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

4. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach danych zawartych w Subrejestrze.

Art. 14

Blokada Jednostek Uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika Funduszu złożony u Dystrybutora, Fundusz dokonuje blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze. Blokada oznacza, że przez okres i w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, możliwość dokonywania zleceń jest zawieszona.

2. Ustanowienie blokady Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze staje się skuteczne z chwilą otrzymania zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od złożenia takiego zlecenia Dystrybutorowi, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3. Odwołanie blokady Jednostek Uczestnictwa przed upływem okresu, na który została ustanowiona, jest bezskuteczne, jeśli ustanowienie blokady jest związane z zabezpieczeniem ustanowionym na rzecz osoby trzeciej. Osoba, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie może jednak wyrazić zgodę na odwołanie blokady. Zgoda musi być wyrażona w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez pracownika Dystrybutora. Ponadto ustanowienie blokady, o której mowa powyżej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonych przez osobę trzecią na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez pełnomocnika, o którym mowa powyżej, wypłata środków pieniężnych może być dokonywana w inny sposób niż na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń odkupienia złożonych przez pełnomocnika.

Art. 15

Zastaw Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, w tym nabyte w ramach IKE lub IKZE mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z Jednostek Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie przez ich odkupienie przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego

zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Częściowy Zwrot lub Zwrot.

2. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Agentowi Obsługującemu umowy zastawu. Umowa zastawu stanowi załącznik do zlecenia.

3. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.

4. Od chwili gdy wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna zastawca może zgłosić żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.

5. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.

6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

Rozdział IV.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 16

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – zasady ogólne

1. Fundusz jest obowiązany do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 19 i art. 19a.

2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.

3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.

4. Płatności w stosunkach z nierezydentami dokonywane są zgodnie z polskim prawem dewizowym.

5. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie ustalonej według zasad określonych odpowiednio w art. 17 i art. 18.

6. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dla poszczególnych Subfunduszy określają art.: 40, 49, 58, 67, 76, 85, 95, 106, 116,126, 138, 150, 161, 172 , 183 i 194 Statutu.

7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich Zamiany reguluje Prospekt Funduszu.

8. Zamiana jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia Zamiany chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

9. Zamiana jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany.

10. Zlecenie Zamiany realizowane jest poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek Subfunduszu docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

11. Konwersja jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

12. Konwersja jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Konwersji.

13. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

14. Konwersja jest możliwa tylko w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. W ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, konwersja jest możliwa o ile umowa o uczestnictwo w programie to przewiduje oraz w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu inwestycyjnego.

15. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym artykule do Zamiany i Konwersji stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz Prospektu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 16a

Terminy zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuższy niż 7 dni.
2. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni,
3. Do terminów, o których mowa w ust. 1 i 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 17

Ustalenie ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są zbywalne po cenie zbycia z Dnia Wyceny, obliczonej według następującego wzoru:

C = WANJU/(1-o)

gdzie:

C – cena zbycia jednostek,

WANJU – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu

o – stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 20

Art. 18

Ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej na Dzień Wyceny.

Art. 18a

Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfundusz przekazuje środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika Funduszu. Subfundusz może na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu uzgodnić z nim inny sposób przekazani powyższych środków.

2. W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazane na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w szczególności postanowień Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.
3. W przypadku małżonków, dla których ma być otwarte Konto Małżeńskie, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazywane na rachunek bankowy prowadzony na rzecz jednego z małżonków.

Art. 19

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:

   a) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu,

   b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:

   a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,

   b) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

3. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

Art. 19a.

Zawieszanie i warunki wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek i Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu, na zasadach szczegółowo określonych wart. 99 i art. 142 Statutu.

Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek i Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu, na zasadach określonych w art. 99 i art. 142 Statutu.

Rozdział V.

Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 20

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 23, od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.

2. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art.:41, 50, 59, 68, 77, 86, 96, 107, 117, 127, 139 , 151,162, 173,184 i 195 Statutu.

3. Skala, wysokość oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalona przez Towarzystwo jest określona w tabeli opłat manipulacyjnych dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa www.aviva.pl.

4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Art. 21

Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Zamiana podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana zamiana i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu źródłowym.

2. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. W przypadku, gdy wysokość stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w dotychczasowym Subfunduszu źródłowym jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.

Art. 22

Opłata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo

1. Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w Subfunduszu.

2. W przypadku, gdy Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje do funduszu o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. W przypadku, gdy wysokość stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w Subfunduszu jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.

Art. 23

Zmiana wysokości opłaty manipulacyjnej

1. Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu, we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

2. Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub całkowicie zniesione w stosunku do osób ,które, które są:

   a) akcjonariuszami Towarzystwa;

   b) pracownikami Towarzystwa;

   c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

   d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz. 291 ze zm.);

   e) pracownikami Dystrybutora,

   f) pracownikami Depozytariusza,

   g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

3. Obniżenie lub całkowite zwolnienie z opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

   a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w art. 24;

   b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16,

c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,

d) reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu przez Uczestnika kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych; prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym. Prawo do reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich Zamianą lub Konwersją.

Rozdział VI.

Szczególne formy oszczędzania

Art. 24

Wyspecjalizowane programy inwestowania

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestowania.

2. Uczestnicy Funduszu przystępują do wyspecjalizowanych programów inwestowania poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w danym programie.

   Zawierając z Funduszem umowę, o której mowa powyżej, Uczestnik Funduszu składa oświadczenie o przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestowania, zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych warunków uczestnictwa w wybranym programie, zgodnie z postanowieniami których umowa jest zawierana i wykonywana, natomiast Fundusz lub Dystrybutor działający w imieniu i na rzecz Funduszu powyższe oświadczenie Uczestnika Funduszu przyjmuje. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania będących Programami Emerytalnymi określa umowa zakładowa oraz umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania będących Pracowniczymi Programami Oszczędnościowymi określa umowa z Funduszem oraz ustalenia pomiędzy Uczestnikiem Funduszu a pracodawcą, a w przypadku IKE lub IKZE Umowa o IKE lub Umowa o IKZE.

3. Szczegółowe warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestowania są każdorazowo określone w umowie, o której mowa w ust. 2. Umowa powinna określać:

   a) czas trwania programu;

   b) wysokość i częstotliwość wpłat oraz kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane w ramach programu;

c) zasady pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym programie inwestowania, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;

d) zasady pobierania innych opłat, o których mowa w Art. 86 ust. 2 Ustawy, za zbycie Jednostek Uczestnictwa w ramach danego programu inwestowania, o ile opłaty te są przewidziane;

e) zasady rozwiązania umowy;

f) sposób informowania o zmianie warunków umowy.

4. Opłata, o której mowa w ust. 3 lit. d) nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie, o której mowa w ust. 2.

Rozdział VII.

Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 25

Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny.

   W opinii Funduszu godzina, o której mowa powyżej zapewnia w najlepszy możliwy sposób określenie w Dniu Wyceny wartości godziwej Aktywów Funduszu, poprzez:

   - odzwierciedlenie na koniec Dnia Wyceny stanu rynków finansowych, na których może inwestować Fundusz;
   - ujęcie wszystkich transakcji zawartych w Dniu Wyceny w tym Dniu Wyceny.

2. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

3. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.

4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii będących w posiadaniu Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny.

5. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VII a

Indywidualne konta emerytalne i indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego

Art. 25a

1. Fundusz może prowadzić IKE na zasadach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKE.
2. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE oraz IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKE.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Art. 25b

1. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem a Uczestnikiem, zwanej dalej Umową o IKE.
2. Umowa o IKE jest zawierana z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKE.
3. Umowa o IKE może być zawierana ze wszystkimi lub niektórymi Subfunduszami wskazanymi przez Fundusz.
4. Formularz Umowy o IKE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Ustawy o IKE oraz IKZE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE oraz IKZE.
5. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE oraz IKZE.
6. Umowa o IKE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.
7. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w czasie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.

8. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.
9. W Umowie o IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział poszczególnych osób. Dyspozycja taka może być zmieniona przez Oszczędzającego w każdym czasie.
10. Umowa o IKE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 Ustawy o IKE oraz IKZE.
11. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 10, a także w przypadku gdy to wynika z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE środki zgromadzone na IKE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

Art. 25c

1. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu są oferowane w ramach IKE.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.

Art. 25d

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na przeniesieniu środków:
   a) do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE,
   b) do pracowniczego funduszu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
   c) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmieci Oszczędzającego.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
   a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu;
   b) z programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu;
   c) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej

   - pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.

3. Przedmiotem Wypłaty Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Wypłaty Transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.

Art. 25e

1. Wypłata środków zgromadzonych w IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:

1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnieciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
   a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
   b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
2) w przypadku śmieci Oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.

2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.
3. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.
4. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wypłaty środków z IKE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wypłaty określa Umowa o IKE.

Art. 25f

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
   a) W razie wypowiedzenia Umowy o IKE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,
   b) W przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a przypadki gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z pracowniczego programu emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004r., również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do tego programu po dniu 31 maja 2004 r.
3. Oszczędzający może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE.
4. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli Umowa o IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej

Art. 25aa

1. Fundusz może prowadzić IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKZE.
2. Prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE oraz IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKZE.
3. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Art. 25bb

1. IKZE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem a Uczestnikiem, zwanej dalej Umową o IKZE.
2. Umowa o IKZE jest zawierana z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKZE.
3. Umowa o IKZE może być zawierana ze wszystkimi lub niektórymi Subfunduszami wskazanymi przez Fundusz.
4. Formularz Umowy o IKZE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7a Ustawy o IKE oraz IKZE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE oraz IKZE.
5. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKZE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE oraz IKZE.
6. Umowa o IKZE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE.
7. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w czasie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKZE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.
8. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKZE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.
9. W Umowie o IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział poszczególnych osób. Dyspozycja taka może być zmieniona przez Oszczędzającego w każdym czasie.
10. Umowa o IKZE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13a Ustawy o IKE oraz IKZE.
11. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 10, a także w przypadku gdy to wynika z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKZE środki zgromadzone na IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty

Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

Art. 25cc

1. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu są oferowane w ramach IKZE.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE.

Art. 25dd

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą:
   a) na przeniesieniu środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
   b) na przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
   a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE do Funduszu;
   b) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej

   - pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.
3. Przedmiotem Wypłaty Transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Wypłaty Transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE do innego podmiotu w drodze Wypłaty Transferowej, Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.
5. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKZE zmarłego może dokonać Wypłaty Transferowej całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje IKZE.
6. Oszczędzający nie może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKZE.

Art. 25ee

1. Wypłata środków zgromadzonych w IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:

a) na wniosek Oszczędzającego po osiągnieciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,

b) w przypadku śmieci Oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.

2. Oszczędzający, który dokonał Wypłaty jednorazowej albo Wypłaty pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE.

3. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego dokonał Wypłaty pierwszej raty.

4. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wypłaty środków z IKZE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wypłaty określa Umowa o IKZE.

Art. 25ff

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:

a) W razie wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej,

b) W przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.

2. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli Umowa o IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej.

Rozdział VIII.

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 26

Obowiązki informacyjne

1. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet", ogłoszenia o których mowa powyżej, będą publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita" lub w dzienniku „Gazeta Prawna". W wyżej określonej sytuacji, tytuł aktualnego do publikacji dziennika spośród wskazanych powyżej dwóch dzienników zostanie podany w Internecie na stronach www.aviva.pl.

2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach www.aviva.pl oraz udostępnia ją w siedzibie Towarzystwa niezwłocznie po jej ustaleniu. Ponadto na stronach internetowych, o których mowa powyżej Fundusz publikuje:

a) ---- prospekty informacyjne oraz kluczowe informacje dla inwestorów,
b) ---- roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy,

c)----- informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany,
d) ---- zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
e) ---- ogłoszenie o każdym przypadku zmniejszenia wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 zł,
f) ----- ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.

3. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu obejmujące wszystkie jego Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, zgodnie z wymogami prawa. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą podlegały przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów. Sprawozdania i opinie biegłych rewidentów będą publikowane zgodnie z przepisami prawa.

4. Niezależnie od obowiązków publikacyjnych, o których mowa powyżej, Fundusz:

a) przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa,

b) jest obowiązany udostępnić Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

5. Roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicona wersja kluczowych informacji dla inwestorów obejmująca wszystkie zmiany, są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym.

6. Fundusz publikuje skład portfeli Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa (www.aviva.pl) w formacie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:

a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:

- identyfikator Funduszu,
- pełna nazwa Funduszu,
- nazwa Subfunduszu,
- typ Funduszu,
- standardowy identyfikator Subfunduszu,
- waluta wyceny aktywów i zobowiązań Subfunduszu,

b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu:

- nazwa emitenta,
- identyfikator instrumentu (kod ISIN),
- dostępny, inny niż kod ISIN, standardowy identyfikator instrumentu,
- typ instrumentu,
- kategoria instrumentu,
- kraj emitenta,
- waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
- ilość instrumentów w portfelu,
- wartość instrumentu w walucie wyceny Subfunduszu,
- informacje uzupełniające.

Rozdział IX.

Tworzenie nowych subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Art. 27

Tworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.

2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.

3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.

4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu jest Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

5. O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 26 ust. 2, na co najmniej 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.

6. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, rozpocznie się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu upływu terminu, o którym mowa w ust. 5. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) dni robocze.

7. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stała, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 500.000 zł. W przypadku niezebrania wpłat do subfunduszu w wyżej wskazanej wysokości, Towarzystwo dokonuje zwrotu środków wpłaconych do Funduszu wraz z uzyskanymi odsetkami lub innymi pożytkami, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.aviva.pl i zamieści w prospekcie informacyjnym Funduszu.

11. Utworzenie nowego subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu.

12. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Art.28

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zajścia jednej z poniżej wskazanych przesłanek:
   a) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) zł,
   b) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
6. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

a) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,

b) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu,

c) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów,

d) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 2 Statutu,

e) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,

f) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt a) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:

- bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt a),
- listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
- wyliczenie kosztów likwidacji,

g) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt e) likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych,

h) po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania,

i) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego,

j) *skreślony*

7. Do wyceny Aktywów Subfunduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 25 ust. 5.

8. *skreślony*

Rozdział X.

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 29

Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku:

a) **cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem;**

b) **gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu;**

c) gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000 złotych.

2. Towarzystwo lub Depozytariusz opublikuje niezwłocznie w sposób określony w art. 26 ust. 1 informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu.

3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.

4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.

5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

6. Do wyceny Aktywów Funduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 25 ust. 5.

7. *skreślony*

Rozdział XI.

Łączenie Subfunduszy

Art. 30

Tryb łączenia Subfunduszy

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.

2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek

Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.

3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody Komisji.

Rozdział XII.

Postanowienia końcowe

Art. 31

Obowiązywanie Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 32

Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony uchwałą Zarządu Towarzystwa sporządzoną w formie aktu notarialnego.

2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji, chyba że przepisy Ustawy stanowią inaczej.

Art. 33

skreślony

Art. 34

Odesłanie do innych przepisów prawa

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

Rozdział XIII.

Subfundusz Aviva Investors Niskiego Ryzyka

Art. 35

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 36

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe w ramach limitów, o których mowa art.38 ust. 1.

2. 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:

   a) sytuację gospodarczą kraju;
   b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 36a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 37

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

   a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

      - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
      - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
      - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
      - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
      - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
      - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
      - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
      - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
      - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
      - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
      - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
      - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
      - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
      - Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
      - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
      - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
      - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
      - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej,

b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony

Art. 37a

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku

pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,

- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 37 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 37 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
   - kontrakty terminowe na kursy walut,
   - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
   - transakcje forward na kursy walut,
   - transakcje swap na kursy walut,
   - transakcje swap na stopę procentową,
   - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
   - opcje na indeksy giełdowe,
   - opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6-8 skreślony

Art. 38

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Niskiego Ryzyka

1. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe będzie nie niższa niż 70 proc. i może wynieść 100 proc. wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie mniej niż 25 proc. wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

2. skreślony.

3. skreślony.

4. skreślony.

5. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7 - 16 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 8.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 10, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 10 i 11 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

13. W przypadku, o którym mowa w ust. 12, Subfundusz jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 16, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

16. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 39

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Niskiego Ryzyka

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony

Art. 40

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 41

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 1% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

b) 1% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

c) 1% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

d) 0,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

e) 0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 42

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 43

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Niskiego Ryzyka

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, które w skali roku wynosi maksymalnie

a) 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 0,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:
   a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
   d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   e) wynagrodzenie Depozytariusza,
   f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
   g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
   h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,

i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są:
a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Niskiego Ryzyka w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XIV.

Subfundusz Aviva Investors Obligacji Globalny

Art. 44

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 45

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, w ramach limitu, o którym mowa w art. 47 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na krajowym i zagranicznych rynkach finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na krajowym i zagranicznych rynkach finansowych instrumentów dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym będzie obejmowała:

   a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych;

   b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;

   c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju emitującego dłużne papiery wartościowe;

   d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej dłużnych papierów wartościowych;

   e) ocenę możliwości wzrostu cen dłużnych papierów wartościowych;

f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

g) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych oraz zmienności ich cen;

h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h) w zakresie ich zgodności ze strategią inwestycyjną Subfunduszu.

Art. 45a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 46

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

   a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub w państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

      - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
      - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
      - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
      - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
      - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
      - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
      - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
      - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
      - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),

- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   – emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony.

Art. 46a

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 46 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 46 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
- kontrakty terminowe na kursy walut,
- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

1. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6-8 skreślony .

Art. 47

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

1. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, będzie nie niższa niż 60% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. skreślony.

3. skreślony.

4. skreślony.

5. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

6. Z zastrzeżeniem ust. 7 - 16 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

7. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

8. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 8.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 10, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 10 i 11 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

13. skreślony.

14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 16, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym

okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych

16. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 48

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Obligacji Globalny

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. skreślony.

Art. 49

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 50

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 2% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 2% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 2% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 1% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 51

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 52

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Obligacji Globalny

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 1,75% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 1,25% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym, określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 0,5% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, powiększonej o 0,5% marży w skali roku, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} +0,5\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększonego o 0,5% marży w skali roku

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2c. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny powiększonej o 0,5% marży w skali roku, do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} + 0,5\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2d. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2e. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2f. Z zastrzeżeniem ust. 2g, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2g. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2c.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu –w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;

c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;

d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Globalny w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XV

Subfundusz Aviva Investors Kapitał Plus

Art. 53

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

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

2. Subfundusz poprzez odpowiedni dobór lokat będzie dążył do minimalizowania w średnim okresie spadków wartości Aktywów Subfunduszu Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa, oraz do tego, aby w dowolnym Dniu Wyceny wartość Jednostki Uczestnictwa nie była niższa od wartości Jednostki Uczestnictwa w Dniu Wyceny przypadającym 365 dni wcześniej.

3. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1 i 2.

Art. 54

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje w ramach limitu, o którym mowa w art. 56 ust. 1 i 3.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitu, o którym mowa w art. 56 ust. 1 i 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
   a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;
   b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
   c) poziom wyceny rynkowej;
   d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. 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:
   a) sytuację gospodarczą kraju;
   b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 54a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 55

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do

OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony.

Art. 55a

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,

- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
    - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 55 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 55 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- kontrakty terminowe na kursy walut,
- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6 - 8 skreślony.

Art. 56

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Kapitał Plus

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 0% do 30% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Część Aktywów Subfunduszu w skład, których wchodzą akcje może być nisko zdywersyfikowana. Znacząca część Aktywów Subfunduszu mogą stanowić zapisy na akcje nowych emisji lub pierwszych ofert publicznych w szczególności w sytuacji, gdy założono znaczącą redukcję zapisów. Niniejsze postanowienie nie uchybia postanowieniom dotyczącym dywersyfikacji i ograniczeniom inwestycyjnym zawartym w niniejszym artykule.

3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie mniejsza niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu, przy czym nie mniej niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

4. skreślony.

5. skreślony.

6. skreślony.

7. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

8. Z zastrzeżeniem ust. 9 - 16 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

9. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9a. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy

kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

9b. W przypadku, o którym mowa w ust. 9a Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 9a.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 10, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Ograniczeń, o których mowa w ust. 10 i 11 nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

13. skreślony.

14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 16, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

- listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają

pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

16. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 57

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Kapitał Plus

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 58

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 59

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

b) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

c) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

d) 1,75% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 60

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 61

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Kapitał Plus

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

   1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

   a) 2,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   b) 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
   c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
   d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
   e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

   2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

   2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym, określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 1,25% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M, z danego Dnia Wyceny, powiększonej o 1,25% marży w skali roku, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} +1,25\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększonego o 1,25% marzy w skali roku

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2c. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny powiększonej o 0,50% marży w skali roku, do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} +1,25\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2d. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2e. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2f. Z zastrzeżeniem ust. 2g, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2g. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2c.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Kapitał Plus oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors

Kapitał Plus w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XVI

Subfundusz Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

Art. 62

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 63

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje w ramach limitów, o których mowa w art. 65 ust. 1 i 2.

2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

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

   a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;

   b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

   c) poziom wyceny rynkowej;

   d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

4. 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:

   a) sytuację gospodarczą kraju;

   b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

   c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

   d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 63a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 64

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

1. Subfundusz może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana

łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony

Art. 64a

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

   - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
   - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
   - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
   - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
   - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
   - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),

- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 64 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 64 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- kontrakty terminowe na kursy walut,
- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6 – 8 skreślony

Art. 65

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie mniejsza niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. skreślony

4. skreślony

5. skreślony

6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ustawie o rachunkowości, pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

14. skreślony

15. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

16. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

- listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 16, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 66

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 67

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 68

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 3% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 3% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 3% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 69

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 70

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Stabilnego Inwestowania

1.Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 -wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 1,75% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, powiększonej o 1,75% marży w skali roku, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} + 1{,}75\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększonego o 1,75% marży w skali roku

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

Wibid3M(i) – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

2c. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny powiększonej o 1,75% marży w skali roku, do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} + 1{,}75\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w Dniu Wyceny (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

2d. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2e. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2f. Z zastrzeżeniem ust. 2g, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2g. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2c.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,

g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
   a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
   b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
   c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
   d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Stabilnego Inwestowania w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

   a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
      1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
      2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
   b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
   c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XVII

Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji

Art. 71

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 72

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w akcje w ramach limitów, o których mowa w art. 74 ust. 1 i 2.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 74 ust. 1 i 2, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
   a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;
   b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
   c) poziom wyceny rynkowej;
   d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. 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:
   a) sytuację gospodarczą kraju;
   b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 72a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 73

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu

Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   – emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a),

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d) z zachowaniem limitu określonego w art. 74 ust. 3;

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   – instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

   – instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

   – ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

– instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony

Art. 73a

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),

- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1a. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 73 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 73 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- kontrakty terminowe na kursy walut,
- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6 – 8 skreślony

Art. 74

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła nie mniej niż 60% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. skreślony.
4. skreślony.
5. skreślony
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość, takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

14. skreślony.

15. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

16. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 16, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 75

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. skreślony.

Art. 76

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub Z wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 77

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 78

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 79

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Polskich Akcji

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a. 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b. 2,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c. 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d. 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e. 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (WZR_i / WZR_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU – średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

WZR_i – wartość WZR w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WZR_0 – wartość WZR w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

WZR – modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency, obliczony zgodnie z poniższym wzorem:

$WZR_i = 90\% * WIG_i + 10\% * FTSE3M_i$, gdzie:

WIG_i – wartość indeksu, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie (kod ISIN PL9999999995), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$FTSE3M_i$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym, określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i). Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu WIG nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia WZR w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.

2c. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia WZR zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)})/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2d. W przypadku likwidacji indeksu WIG do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

2e. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)})/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2f. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2g. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2h. Z zastrzeżeniem ust. 2i, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2i. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa stopę zwrotu z WZR, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2e.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:
   a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
   d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
   e) wynagrodzenie Depozytariusza,
   f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
   g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
   h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
   i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
   j) likwidacji Funduszu,
   k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
   a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
   b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
   c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
   d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Polskich Akcji w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
   a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
      1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

8.

Rozdział XVIII

Subfundusz Aviva Investors Zrównoważony

Art. 80

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważonego

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 81

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważonego

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje w ramach limitów, o których mowa w art. 83 ust. 1 i 2.

2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

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

a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;

b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

c) poziom wyceny rynkowej;

d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

4. 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:

a) sytuację gospodarczą kraju;

b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 81a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważony

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 82

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważonego

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),

- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

– emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których

dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony

Art. 82a

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważony w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities

Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 82 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 82 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- kontrakty terminowe na kursy walut,
- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),

- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6 – 8 skreślony.

Art. 83

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Zrównoważonego

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 40% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 60% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. skreślony.
4. skreślony.
5. skreślony
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy

kapitałowej, o której mowa w ustawie o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

14. skreślony.

15. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

16. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 16, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 84

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Zrównoważonego

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 85

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważonego

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 86

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważonego

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

b) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

c) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

d) 1,75% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 87

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważonego

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 88

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Zrównoważony

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 2,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 2,5% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, powiększonej o 2,5% marży w skali roku, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} + 2{,}5\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększonego o 2,5% marży w skali roku

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne Dniem Wyceny (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

2c. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny powiększonej o 2,5% marży w skali roku do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} + 2{,}5\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2d. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres

od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2e. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2f. Z zastrzeżeniem ust. 2g, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2g. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2c.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważony oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Zrównoważony w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich

Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XIX

Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek

Art. 89

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 90

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie małych spółek, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka w ramach limitów, o których mowa w art. 93 ust. 1 - 3.

2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje małych spółek, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 93 ust. 1 - 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz

analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
   a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
   b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
   c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
   d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

4. Analiza 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:
   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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 90a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 91

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone

do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

6 i 7 skreślony

Art. 92

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
   - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
   - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
   - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
   - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
   - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
   - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
   - Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
   - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
   - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
   - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,

- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
   - kontrakty terminowe na kursy walut,
   - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,

- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6 -8 skreślony

Art. 93

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

1. Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji małych spółek, przy czym za małe spółki uważa się:
   - w odniesieniu do akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 0,75 %,
   - w odniesieniu do akcji spółek nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których kapitalizacja giełdowa jest nie wyższa niż 2,5 mld zł.
3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. skreślony.
5. skreślony.

6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 9.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

14. skreślony.

15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

- listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych

16. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 94

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

3. skreślony

4. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym Rozdziale papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy.

Art. 95

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

   2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

   2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 96

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 97

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 98

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Małych Spółek

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 2,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i - WANJU_0 \times (WZR_i / WZR_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU – średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

WZR_i – wartość WZR w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) ----------

WZR_0 –wartość WZR w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

WZR – modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu mWIG40 oraz w 10% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency, obliczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZR_i = 90\% * mWIG40_i + 10\% * FTSE3M_i$$

gdzie:

$mWIG40_i$ – wartość indeksu mWIG40 który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie (kod ISIN PL9999999912), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$FTSE3M_i$ - wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym, określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i). Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu mWIG40 nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia WZR w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu.

2c. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia WZR zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)})/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

Wibid3M(i) – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2d. W przypadku likwidacji indeksu mWIG40 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995), a w przypadku likwidacji indeksu WIG do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

2e. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)})/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2f. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2g. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2h. Z zastrzeżeniem ust. 2i, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2i. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa stopę zwrotu z WZR, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2e.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Art. 99

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 350.000.000 zł (trzysta pięćdziesiąt milionów złotych), z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Zawieszenie zbywania dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Zamiany lub Konwersji.
3. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy wpłat dokonywanych w ramach Programów Emerytalnych. W przypadku natomiast wpłat dokonywanych do Subfunduszu w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w ramach innych wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w Art. 24 Statutu, w których umowa o uczestnictwo zakłada systematyczność wpłat, wpłaty są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli taki obowiązek był w nich przewidziany. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa nie dotyczy nabywania Jednostek Uczestnictwa z tytułu świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika Funduszu, przyznanego zgodnie z treścią Art. 10 Statutu.
4. Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek, w pierwszym dniu roboczym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej kwoty 300.000.000 zł (trzysta milionów złotych).
5. Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Małych Spółek również w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
6. O zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi niezwłocznie w sposób określony w Art. 26 ust. 2 Statutu.

Rozdział XX

Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

Art. 100

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 101

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie spółek reprezentujących nowoczesne technologie, m.in. z branż: informatycznej, telekomunikacyjnej, medialnej, biotechnologicznej, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka w ramach limitów, o których mowa w art. 104 ust. 1 - 3.

2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje spółek nowoczesnych technologii, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 104 ust. 1 - 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
   a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
   b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
   c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

4. Analiza 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:
   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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 101a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 102

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

      - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
      - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
      - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
      - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
      - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
      - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
      - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
      - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
      - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
      - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
      - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
      - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
      - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
      - Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
      - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,

- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   – emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   – instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

   – instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do

OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

6 i 7 skreślony

Art.103

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku

pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,

- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
- kontrakty terminowe na kursy walut,
- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6 – 8 skreślony

Art. 104

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

1. Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji spółek nowoczesnych technologii.

3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. skreślony.

5. skreślony.

6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 9.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

14. skreślony.

15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w

- listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

16. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.105

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 106

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 107

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 108

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 109

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Nowoczesnych Technologii

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 2,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0 \times (WZR_i / WZR_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU – średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

WZR_i – wartość WZR w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

WZR_0 – wartość WZR w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

WZR – modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 45% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG, w 15% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-media, w 15% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-informatyka, w 15% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG.GAMES oraz w 10% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency, obliczony zgodnie z poniższym wzorem:

$$WZR_i = 45\% * WIG_i + 15\% * WIG - media_i + 15\% * WIG - informatyka_i + 15\% * WIG.GAMES_i + 10\% * FTSE3M_i$$

gdzie:

WIG_i – wartość indeksu WIG, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie (kod ISIN PL9999999995), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WIG\text{-}media_i$ – wartość indeksu sektorowego WIG-media, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie i zakwalifikowane do sektora „media" (kod ISIN PL9999999755), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WIG\text{-}informatyka_i$ – wartość indeksu sektorowego WIG-informatyka, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie i zakwalifikowane do sektora „informatyka" (kod ISIN PL9999999771), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WIG.GAMES_i$ – wartość indeksu sektorowego WIG.GAMES, który obejmuje spółki notowane na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., spełniające kryteria uczestnictwa w tym indeksie, publikowana na podstawie wartości portfela akcji najbardziej płynnych spółek z branży obejmującej producentów i wydawców gier (kod ISIN PL9999998971), określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$FTSE3M_i$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i). Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość któregokolwiek z indeksów: WIG, WIG-media, WIG-informatyka lub WIG.GAMES nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia WZR w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość odpowiedniego indeksu.

2c. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)})/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2d. W przypadku likwidacji któregokolwiek z indeksów: WIG-media, WIG-informatyka lub WIG.GAMES do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana w jego miejsce wartość indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995), z zastrzeżeniem ust. 2e.

2e. W przypadku likwidacji indeksu WIG do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

2f. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)})/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2g. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2h. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2i. Z zastrzeżeniem ust. 2j, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2j. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,

b) przewyższa stopę zwrotu z WZR, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2f.

3. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Nowoczesnych Technologii w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XXI

Subfundusz Aviva Investors Europejskich Akcji

Art. 110

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 111

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 114 ust.1-3,Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich oraz w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcjach poszczególnych spółek, tytułami uczestnictwa emitowanymi przez poszczególne fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dłużnymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 114 ust. 1 - 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa.
3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków i doborze akcji oraz tytułów przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
   a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
   b) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach;
   c) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
   d) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa , zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

4. Analiza 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:

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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 111a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 112

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

i) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),

- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

j) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

k) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

l) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

m) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

n) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

o) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

p) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska,

państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

6 i 7 skreślony

Art. 113

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe

Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,

- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 112 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 112 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a. kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,

b. kontrakty terminowe na kursy walut,

c. kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,

d. transakcje forward na kursy walut,

e. transakcje swap na kursy walut,

f. transakcje swap na stopę procentową,

g. transakcje typu FRA (forward rate agreement),

h. opcje na indeksy giełdowe,

i. opcje na kursy walut.

4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, 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.

6 – 8 skreślony

Art. 114

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Europejskich Akcji

1. Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej 75% wartości portfela akcji oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą Subfunduszu stanowiły akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje spółek z siedzibą w krajach europejskich. Dominujący udział portfela Subfunduszu ulokowanego w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mogą stanowić tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych Grupy Aviva.

3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. skreślony.

5. skreślony.

6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 9.

11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

14. skreślony.

15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

16. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.115

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz Aviva Investors Europejskich Akcji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 116

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

   2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

   2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 117

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 118

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Europejskich Akcji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 119

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Europejskich Akcji

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, które w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 2,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Akcji Europy Wschodzącej w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

6. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XXII

skreślony

Art. 120 – 130 *skreślone*

Rozdział XXIII.

Subfundusz Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

Art. 131

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 132

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Ekspozycja netto Subfunduszu dotycząca akcji oraz proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 136 ust. 1 - 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu lub spadku wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz indeksów giełdowych rynków akcji, a także analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych. Ekspozycja netto Subfunduszu dotycząca akcji oznacza odniesioną do Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wartość akcji powiększoną o wartość instrumentów bazowych otwartych długich pozycji w instrumentach pochodnych dotyczących akcji i indeksów giełdowych oraz pomniejszoną o wartość instrumentów bazowych otwartych krótkich pozycji w instrumentach pochodnych dotyczących akcji i indeksów giełdowych.

2. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków, doborze akcji oraz poziomie ekspozycji netto Subfunduszu dotyczącej akcji, o której mowa w ust.1 będzie obejmowała:
   a) ocenę możliwości spadku lub wzrostu cen papierów wartościowych oraz wartości indeksów giełdowych dotyczących rynków akcji;
   b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
   c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
   d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, instrumentów pochodnych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
3. Analiza 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:
   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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 133

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 134

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem

regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d), z tym że łączna wartość tych lokat nie może przewyższyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu;

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 135

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),

- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

   a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu, w tym realizację przyjętej strategii inwestycyjnej lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

   - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
   - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
   - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

   c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 134 ust. 1 lit.a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

   d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 134 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, a w szczególności w celu realizacji przyjętej strategii inwestycyjnej, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
   - kontrakty terminowe na kursy walut,
   - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
   - transakcje forward na kursy walut,
   - transakcje swap na kursy walut,
   - transakcje swap na stopę procentową,
   - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
   - opcje na indeksy giełdowe,

- opcje na kursy walut.

5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, jeżeli zastosowanie instrumentów pochodnych dokonywane w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne pod względem choćby jednego z następujących czynników: kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż dokonywanie transakcji bezpośrednio dotyczących papierów wartościowych lub instrumentów finansowych.

Art. 136

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Wartość instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu będzie wynosiła od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosiła od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 15 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 7.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo

należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

12. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 13 i 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

- listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 12, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Łączna wartość instrumentów bazowych dla instrumentów pochodnych dotyczących jednego uznanego indeksu giełdowego może wynieść od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 137

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102

Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art.138

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 139

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 1,75% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 140

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 141

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 2,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 1,3% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne i powiększona o 1,75% marży w skali roku. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b.W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, powiększonej o 1,75% marży w skali roku, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} + 1{,}75\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne powiększonego o 1,75% marży w skali roku

N – dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2c. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny powiększonej o 1,75% marży w skali roku do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times ((Wibid3M_{(i)} + 1{,}75\%)/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2d. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2e. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2f. Z zastrzeżeniem ust. 2g, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2g. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2c.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. *skreślony*

6. *skreślony*

7. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,

a) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
d) wynagrodzenie Depozytariusza,
e) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
f) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
g) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
h) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
i) likwidacji Funduszu,
j) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

8. Koszty, o których mowa w ust. 7 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
b) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
c) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

10. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

11. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 7 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Art. 142

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 250.000.000 zł (dwieście pięćdziesiąt milionów złotych), z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Zawieszenie zbywania dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Zamiany lub Konwersji.
3. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy wpłat dokonywanych w ramach Programów Emerytalnych. W przypadku natomiast wpłat dokonywanych do Subfunduszu w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w ramach innych wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w Art. 24 Statutu, w których umowa o uczestnictwo zakłada systematyczność wpłat, wpłaty są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli taki obowiązek był w nich przewidziany. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa nie dotyczy nabywania Jednostek Uczestnictwa z tytułu świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika Funduszu, przyznanego zgodnie z treścią Art. 10 Statutu.
4. Fundusz wznawia zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu, w pierwszym dniu roboczym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej kwoty 200.000.000 zł (dwieście milionów złotych) oraz zostaną spełnione przesłanki określone w ust. 5.
5. Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Optymalnego Wzrostu również w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
6. O zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi niezwłocznie w sposób określony w Art. 26 ust. 2 Statutu.

Rozdział XXIV.

Subfundusz Aviva Investors Aktywnej Alokacji

Art. 143

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

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

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 144

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny określony w art. 143 ust. 1 głównie poprzez aktywną alokację Aktywów Subfunduszu, która polega na:
   a) zmianie proporcji między lokatami Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym i dłużnym oraz
   b) zmianie proporcji między lokatami Aktywów Subfunduszu między składnikami lokat emitowanych przez podmioty zagraniczne i krajowe w ramach poszczególnych klas aktywów.
2. Niezależne od decyzji alokacyjnych, dotyczących wyboru podstawowych klas aktywów lub rynków, Subfundusz dokonuje aktywnych decyzji o udziale walut zagranicznych w Aktywach Subfunduszu.
3. Subfundusz nie dokonuje aktywnej selekcji poszczególnych emitentów akcji. Zamierzony poziom alokacji Aktywów Subfunduszu do klasy lokat w instrumenty o charakterze udziałowym uzyskuje się, między innymi, poprzez aktywną selekcję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inwestujących w akcje.
4. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w poszczególne klasy aktywów są ustalane w oparciu o prognozowane stopy zwrotu możliwe do uzyskania na rynku akcji i na rynku instrumentów dłużnych. Prognozy te formułowane są na podstawie analizy fundamentalnej gospodarki polskiej i gospodarki światowej, poziomu wyceny rynkowej aktywów oraz oceny ryzyka zmienności ich cen i płynności.
5. Proporcje pomiędzy aktywami Subfunduszu inwestowanymi na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych, a także udział poszczególnych walut, ustalane są w oparciu o ocenę względnej atrakcyjności poszczególnych stref gospodarczych pod względem bieżącej koniunktury i konkurencyjności na rynkach międzynarodowych, prowadzonej polityki gospodarczej i monetarnej, jak i względnego poziomu wyceny rynkowej aktywów na tych rynkach.
6. Dobór jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jest dokonywany w oparciu o ocenę strategii inwestycyjnej tych funduszy i instytucji, uzyskiwanych zwrotów z inwestycji oraz ryzyka podejmowanego przez dany fundusz lub instytucję.

Art. 145

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 146

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

   a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczonych do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

   - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
   - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
   - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
   - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
   - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
   - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
   - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
   - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
   - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
   - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
   - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
   - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
   - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
   - Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
   - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
   - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),

- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;

d) depozyty w wymienionych poniżej bankach zagranicznych, pod warunkiem udzielenia zgody przez Komisję:

- Deutsche Bank AG, Frankfurt nad Menem, Niemcy;
- BNP Paribas, Paryż, Francja;
- UBS AG, Zürich, Szwajcaria;
- Société Générale SA, Paryż La Défense, Francja;
- Dresdner Bank AG, Frankfurt nad Menem, Niemcy;
- Barclays Bank PLC, Londyn, Wielka Brytania;
- JPMorgan Chase Bank National Association , Nowy Jork , USA;
- HSBC Bank plc, Londyn, Wielka Brytania;
- Bank Austria Creditanstalt, Wiedeń, Austria;
- Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank), Wiedeń, Austria;
- Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wiedeń, Austria.

e) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

– emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

f) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i e);

g) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie,
- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych

j) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 lit. i), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. W takim przypadku Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. g) – j) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż

Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 147

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe

Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

   a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

      - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,

      - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

      - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

   c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. a), b) i e) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

   d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. a)-f), lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
   - kontrakty terminowe na kursy walut,
   - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
   - transakcje forward na kursy walut,
   - transakcje swap na kursy walut,
   - transakcje swap na stopę procentową,
   - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
   - opcje na indeksy giełdowe,
   - opcje na kursy walut.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, 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 lub możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Art. 148

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz nie posiada ustalonych, stałych limitów alokacji aktywów pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym.

2. Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym lub których cena bezpośrednio lub pośrednio zależy od cen instrumentów o charakterze udziałowym lub indeksów akcyjnych, w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art.146 ust. 1 lit.i), a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. j), których polityka inwestycyjna dopuszcza, między innymi, lokowanie w akcje, mogą stanowić od 0 do 100% Aktywów Subfunduszu.

3. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe, instrumenty, których cena bezpośrednio lub pośrednio zależy od instrumentów rynku pieniężnego lub dłużnych papierów wartościowych, depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art.146 ust. 1 lit. i), a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. j), których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów, między innymi, w papiery wartościowe lub instrumenty o charakterze dłużnym, może stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. f) nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem ust. 17.

5. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art.146 ust. 1 lit. i), nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

6. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. j) może stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku, gdy Subfundusz ulokuje powyżej 50% swoich aktywów w tych jednostkach uczestnictwa, certyfikatach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa, Fundusz ujawni maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszami emitującymi te jednostki, tytuły uczestnictwa lub certyfikaty w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym.

8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

9. Z zastrzeżeniem ust. 10 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

10. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11.

13. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego,

państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

14. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 13, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 13 i 14 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub 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.

16. Subfundusz nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

17. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 149

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art.150

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 151

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

d) 0,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 152

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 153

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Aktywnej Alokacji

1.Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 1,85% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 1,2% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy--

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

4. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie ww. zmiana.

5. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 10%.

6. Z zastrzeżeniem ust. 6a, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I i Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

6a. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy jest dodatnia.

7. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

8. Koszty, o których mowa w ust. 7 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Aktywnej Alokacji w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

10. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 7, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

11. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 7 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XXV

Subfundusz Aviva Investors Globalnych Akcji

Art. 154

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 155

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 159 ust 1 i 3, Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w akcjach lub bezpośrednio w akcje. Portfel akcji Subfunduszu w ramach inwestycji bezpośrednich lub pośrednio poprzez tytuły uczestnictwa jest szeroko zdywersyfikowany geograficznie i obejmuje akcje spółek z siedzibami w krajach rozwiniętych i rozwijających się.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w tytułach uczestnictwa emitowanych przez poszczególne fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w akcjach poszczególnych spółek, dłużnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 159 ust. 1 i 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa.
3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków i doborze akcji oraz tytułów uczestnictwa o charakterze akcyjnym emitowanych przez

fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

b) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach;

c) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;

d) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotycząca poszczególnych spółek,

e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa , zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów. 4. Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz tytułów uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

f) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

g) ocenę sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów;

h) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na poszczególnych rynkach;

i) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

j) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 156

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 157

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

– instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
– instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
– ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w niniejszym rozdziale,
– instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 158

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

   - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
   - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
   - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
   - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
   - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
   - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
   - Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
   - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
   - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
   - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
   - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
   - Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
   - Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),

- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 157 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 157 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,

b) kontrakty terminowe na kursy walut,

c) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,

d) transakcje forward na kursy walut,

e) transakcje swap na kursy walut,

f) transakcje swap na stopę procentową,

g) transakcje typu FRA (forward rate agreement),

h) opcje na indeksy giełdowe,

i) opcje na kursy walut.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, 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.

Art. 159

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Globalnych Akcji

1. Całkowita wartość lokat w akcjach oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje, będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Dominujący udział portfela Subfunduszu ulokowanego w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, mogą stanowić tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych Grupy Aviva.
3. Całkowita wartość lokat w dłużnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego oraz lokat w tytułach uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie nie większa niż 40 % wartości Aktywów Subfunduszu
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 14 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy

kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 7.

9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.

12. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 13, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art.157 ust. 1 lit. h), nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

16. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.160

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz Aviva Investors Globalnych Akcji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy.
3. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 161

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 162

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 163

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Globalnych Akcji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 164

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Globalnych Akcji

1.Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, które w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 2,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 2,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,

g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

3. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Akcji Rynków Wschodzących w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

6. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 3 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XXVI.

Subfundusz Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

Art. 165

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 166

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitu, o którym mowa w art. 170 ust. 1 i 2, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych. Skład lokat Subfunduszu może się znacząco zmieniać w niewielkich odstępach czasu, a wraz z nim poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W rezultacie wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może charakteryzować się okresowo podwyższoną zmiennością.
3. 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:
   a) sytuację gospodarczą kraju;
   b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 167

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 168

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 4;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   – emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   – instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

   – instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

   – ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

   – instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 169

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
   - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
   - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
   - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
   - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
   - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
   - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
   - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
   - Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
   - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
   - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),

- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

   a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

   - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
   - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
   - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

   c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 168 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

   d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 168 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
   - kontrakty terminowe na kursy walut,

- kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje forward na kursy walut,
- transakcje swap na kursy walut,
- transakcje swap na stopę procentową,
- transakcje typu FRA (forward rate agreement),
- transakcje typu basis swap,
- opcje na indeksy giełdowe,
- opcje na kursy walut,
- opcje na stopę procentową.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, 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.

Art. 170

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

1. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie wynosiła od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosiła od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 14 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.

6. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w

przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 13, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 171

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 172

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 173

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 2,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 2,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 2,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 174

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 175

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Obligacji Dynamiczny

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 1,4% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

4. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times (Wibid3M_{(i)}/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

5. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times (Wibid3M_{(i)}/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

6. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu do końca roku kalendarzowego, w którym utworzony został Subfundusz.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 10%.

8. Z zastrzeżeniem ust. 8a, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego, w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

8a. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 3 – 5.

9. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

10. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;

c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Dynamiczny w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

11. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
b) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
c) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

12. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

13. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 9 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XXVII.

Subfundusz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Art. 176

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 177

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

2. W ramach limitów, o których mowa w art. 181 ust. 1 , Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:
   a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,

b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,

c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

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.

3. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;

h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

Art. 178

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 179

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

   f) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

   - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
   - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
   - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
   - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
   - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
   - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
   - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
   - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
   - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
   - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
   - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
   - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
   - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
   - Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
   - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
   - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),

- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

g) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

h) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 4;

i) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

– emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

– emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

– emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

j) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

– instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

– instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do

OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

- ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 180

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
   - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
   - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
   - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
   - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,

- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

   a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

   b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe , o których mowa w art. 179 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
   - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
   - kontrakty terminowe na kursy walut,
   - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
   - transakcje forward na kursy walut,
   - transakcje swap na kursy walut,
   - transakcje swap na stopę procentową,
   - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
   - transakcje typu basis swap,
   - opcje na indeksy giełdowe,
   - opcje na kursy walut,
   - opcje na stopę procentową.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, 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.

Art. 181

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 177 ust. 1, będzie nie niższa niż 70 proc. i może wynieść 100 proc. wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 - 13 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 6.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
11. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 13, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub

- dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

13. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 12, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 182

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Art. 183

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 184

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 185

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 186

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a) 0,9% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c) 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d) 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e) 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie Stałe rozliczane jest w okresach

miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

3. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

4. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid 3M z danego Dnia Wyceny, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times (Wibid3M_{(i)}/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

5. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times (Wibid3M_{(i)}/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

6. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od pierwszego Dnia Wyceny Subfunduszu do końca roku kalendarzowego, w którym utworzony został Subfundusz.

7. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 10%.

8. Z zastrzeżeniem ust. 8a, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego, w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

8a. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 4 – 5.

9. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

10. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;

c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

11. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
b) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
c) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

12. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

13. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 9 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

Rozdział XXVIII.

Subfundusz Aviva Investors Dochodowy

Art. 187

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 188

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 192 ust. 1 , Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:
   a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
   b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,

c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

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.

2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, 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 poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

   g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;

   h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

   i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

Art. 189

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

2. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o zawieraniu przez Subfundusz bądź nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne są podejmowane przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu.

Art. 190

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w

którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 4;

d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

   – emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

   – emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);

e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);

f) skreślony;

g) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej;

h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   – instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

   – instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

   – ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w

szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

– instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,

j) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 lit. i), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. W takim przypadku Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. g) – j) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.

4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim jak określony w prawie wspólnotowym.

5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 191

Lokaty Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

   - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
   - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
   - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
   - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),

- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealnd Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 190 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 190 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

   - transakcje terminowe forward i futures na kursy walut,
   - transakcje terminowe forward i futures na ceny papierów wartościowych m.in. ceny akcji i obligacji,
   - transakcje terminowe forward i futures na instrumenty rynku pieniężnego,
   - transakcje terminowe forward i futures na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
   - transakcje swap na kursy walut,
   - transakcje swap na stopę procentową,
   - transakcje swap na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
   - skreślony ,
   - skreślony,
   - opcje na kursy walut,
   - opcje na stopę procentową.
   - opcje na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
   - skreślony,
   - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
   - transakcje typu basis swap.

5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, 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.

Art. 192

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Aviva Investors Dochodowy

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczpospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 188 ust. 1, będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa i dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa oraz depozyty w bankach krajowych będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. skreślony
5. skreślony
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 16 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są

niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 16, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:

    - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
    - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.

16. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

17. W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję lub poręczenie musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z poniższych instytucji ratingowych tj.: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS.

18. Subfundusz może nie stosować ograniczenia, o którym mowa w ust. 17 pod warunkiem, że papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 17, emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD oraz pod warunkiem, że suma lokat w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie przekracza 10% Aktywów Subfunduszu.

19. Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5,5 lata (pięć i pół roku) w momencie ich nabycia, a instrumentów rynku pieniężnego o stałej stopie dochodu będzie nie dłuższy niż 397 dni w chwili nabycia.

20. W przypadku lokat Subfunduszu w waluty lub dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach obcych Subfundusz będzie dążył do całkowitego wyeliminowania wpływu wahań kursu walutowego na wycenę jednostki uczestnictwa.

Art. 193

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Dochodowy

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 194

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).

   2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

   2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.

3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 195

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

a) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,

c) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

d) 0,75% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,

e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 196

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 197

Koszty obciążające Subfundusz Aviva Investors Dochodowy

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej (Wynagrodzenie Zmienne) uzależnionej od wyników zarządzania Subfunduszem osiągniętych w danym okresie rozliczeniowym.

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

a. 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
b. 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
c. 0,6% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
d. 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
e. 0,15% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Stałe naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.

2a. Na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$WZ = MAX(0;ST \times (WANJU_i – WANJU_0 \times (IND_i / IND_0)) \times LJU)$

gdzie:

WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy

ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego

$WANJU_i$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

$WANJU_0$ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, B, I lub Z w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

LJU - średnia arytmetyczna liczby Jednostek Uczestnictwa w każdym dniu w okresie od początku okresu rozliczeniowego do dnia naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_i - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

IND_0 - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – indeks FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, który odzwierciedla zachowanie krajowego rynku pieniężnego na bazie oprocentowania trzymiesięcznych depozytów w złotych kwotowanych na rynku międzybankowym określona na dzień wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne. Wartość indeksu obliczana jest przez FTSE International Limited i publikowana w każdy dzień roboczy w systemie informacyjnym Bloomberg (kod SB3MPZL Index).

2b. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczeń zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość tego indeksu powiększona o przyrosty dzienne naliczone wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times (Wibid3M_{(i)}/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a poprzednim dniem wyliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące

2c. W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency wartość Indeksu Rynku Pieniężnego będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny do poprzedniej wartości Indeksu Rynku Pieniężnego, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$IND_{(i)} = IND_{(i-1)} + IND_{(i-1)} \times N \times (Wibid3M_{(i)}/365)$

gdzie:

$IND_{(i)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i)

$IND_{(i-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) a dniem wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i-1)

$Wibid3M_{(i)}$ – wartość w dniu wyliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (i) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

2d. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. W przypadku Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu kategorii A, pierwszym okresem rozliczeniowym jest okres od dnia wejścia w życie zmiany niniejszego artykułu Statutu do końca roku kalendarzowego, w którym weszła w życie zmiana Statutu, o której mowa powyżej.

2e. Maksymalna stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%.

2f. Z zastrzeżeniem ust. 2g, Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.

2g. Wynagrodzenie Zmienne dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z może zostać naliczone dla danego okresu rozliczeniowego, pod warunkiem że stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa za ten sam okres rozliczeniowy spełnia łącznie następujące warunki:

a) jest dodatnia,
b) przewyższa wartość Indeksu Rynku Pieniężnego, ustaloną dla tego samego okresu rozliczeniowego, zgodnie z postanowieniami ust. 2a – 2c.

3. Skreślony.
4. Skreślony.
5. Skreślony.
6. Skreślony.
7. Skreślony.
8. Skreślony.
9. Oprócz Wynagrodzenia z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:

a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
e) wynagrodzenie Depozytariusza,
f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
j) likwidacji Funduszu,
k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

10. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu według następujących zasad:

a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
c) w przypadku kosztów związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Dochodowy w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

11. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
   1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
   2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,04% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
b) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
c) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

12. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 9, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

13. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 9 pokrywa Towarzystwo ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I **Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....2**

ROZDZIAŁ II **Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych.....3**

ROZDZIAŁ III **Dane o Funduszu.....7**

ROZDZIAŁ IV **Dane o Depozytariuszu.....162**

ROZDZIAŁ V **Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....168**

ROZDZIAŁ VI **Informacje Dodatkowe.....177**

ROZDZIAŁ VII **Załączniki.....182**