



OGŁOSZENIE O ZMIANACH STATUTU „AVIVA INVESTORS FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY”, Z DNIA 28 LISTOPADA 2014 R.

Na podstawie art. 24 ust. 5 i ust. 6 pkt 2) ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz.U. z 2014 r., poz. 157 - „ustawa”), Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA („Towarzystwo”), z siedzibą w Warszawie, ul. Domaniewska 44, działając jako organ Aviva Investors Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Aviva Investors FIO”), wpisanego do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 261, informuje, że:

- I. Uchwałą Nr 13/2014 z dnia 27 maja 2014 r., zmienioną Uchwałą Nr 19/2014 z dnia 3 września 2014 r., Zarząd Towarzystwa uchwalił niżej wskazane zmiany Statutu Aviva Investors FIO, które wchodzi w życie z dniem dokonania niniejszego ogłoszenia, tj. z dniem **28 listopada 2014 r.**;
- II. Na zmiany Statutu Aviva Investors FIO, Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia w Decyzji Nr DFI/II/4032/53/11/14/JG z dnia 1 października 2014 r.

1. W Art. 5 ust. 1 Statutu dodaje się postanowienie oznaczone lit. p) w następującym brzmieniu:

„p) Aviva Investors Obligacji Zamiennych”.

2. Art. 16 ust. 6 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„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.”

3. Art. 20 ust. 2 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art.: 50, 59, 68, 77, 86, 96, 107, 117, 127, 139, 151, 162, 173, 184 i 195 Statutu.”

4. Art. 28 ust. 6 lit. j) Statutu otrzymuje następujące brzmienie:

„j) ustalenie kosztów dotyczących likwidowanego Subfunduszu i należności likwidowanego Subfunduszu, które to koszty i należności dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadą określoną w art. 43 ust. 4, art. 52 ust. 4, art. 61 ust. 4, art. 70 ust. 4, art. 79 ust. 4, art. 88 ust. 4, art. 98 ust. 4, art. 109 ust. 4, art. 119 ust. 4, art. 129 ust. 4, art. 141 ust. 8, art. 153 ust. 8 Statutu, art. 164 ust. 4, art. 175 ust. 10, art. 186 ust. 10 i art. 197 ust. 10 Statutu.”

5. Dodaje się Rozdział XXVIII Statutu Funduszu w następującym brzmieniu:

„Rozdział XXVIII.

Subfundusz Aviva Investors Obligacji Zamiennych

Art. 187

Cel inwestycyjny Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Zamiennych

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 Obligacji Zamiennych

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:

- a) obligacje zamienne na akcje,
- b) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej 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 obligacje zamienne na akcje lub w inne instrumenty finansowe pozwalające osiągnąć zaangażowanie, pod względem stopy ryzyka i zmienności cen, analogiczne do obligacji zamiennych na akcje,
- c) skarbowe i nieskarbowe: dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty 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.

2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku obligacji zamiennych na akcje, instrumentów rynku pieniężnego, innych dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej 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: obligacji zamiennych na akcje, certyfikatów inwestycyjnych, innych dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
 - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania;
 - d) ocenę sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów;
 - e) ocenę możliwości wzrostu cen oraz ryzyka spadku wartości rynkowej: obligacji zamiennych na akcje, innych dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz

certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- g) ocenę ryzyka braku płynności oraz zmienności cen: obligacji zamiennych na akcje, innych dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych oraz certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Art. 189

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Zamiennych

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii 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 Obligacji Zamiennych

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:
 - Australia - Australian Securities Exchange (ASX), członek grupy ASX Group Limited,
 - Australia - Sydney Futures Exchange (SFE), członek grupy ASX Group Limited,
 - Japonia - Tokyo Stock Exchange Inc. (TSE),
 - Kanada - Toronto Stock Exchange (TSX), członek TMX Group Limited,

- Korea Południowa - Korea Exchange (KRX),
 - Meksyk - Mexican Stock Exchange (BMV), hiszp. Bolsa Mexicana De Valores, S.A.B. DE C.V.,
 - Singapur - Singapore Exchange (SGX),
 - Szwajcaria - Six Swiss Exchange, członek Six Group Ltd,
 - Turcja - Borsa Istanbul A.S. (BIST),
 - USA - New York Stock Exchange (NYSE:ICE), członek grupy Intercontinental Exchange,
 - USA - NYSE Arca, członek grupy Intercontinental Exchange,
 - USA - NYSE Amex Options, członek grupy Intercontinental Exchange,
 - USA - NYSE Arca Options, członek grupy Intercontinental Exchange,
 - USA - NYSE Bonds, członek grupy Intercontinental Exchange,
 - USA - The NASDAQ Stock Market, członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA - NASDAQ Options Market, członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA - NASDAQ OMX Futures Exchange, członek grupy NASDAQ OMX Group;
- 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) akcje wydawane w zamian za obligacje zamienne na akcje;
 - g) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej 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 Obligacji Zamiennych 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, członek grupy Intercontinental Exchange.
 - USA - NYSE Arca Options, członek grupy Intercontinental Exchange,
 - USA - NYSE Arca, członek grupy Intercontinental Exchange,
 - USA - NASDAQ Options Market, członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA - NASDAQ OMX Futures Exchange, członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – Chicago Mercantile Exchange (CME), członek grupy CME Group Inc,
 - USA – Chicago Board of Trade (CBOT), członek grupy CME Group Inc,
 - USA – New York Mercantile Exchange (NYMEX), członek grupy CME Group Inc,
 - USA – CBOE Holdings, Inc,
 - Wielka Brytania - London International Financial Futures and Options Exchange (LIFFE), członek grupy Intercontinental Exchange,
 - Chiny - Hong Kong Futures Exchange (HKFE), członek grupy Hong Kong Exchanges and Clearing Limited,
 - Singapur - Singapore Exchange (SGX),
 - Japonia - Osaka Exchange, Inc (OSE),
 - Niemcy – Eurex Deutschland, członek Eurex Frankfurt AG.
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),
 - transakcje swap pozwalające osiągnąć ekspozycję odzwierciedlającą zachowanie (pod względem osiąganych stóp zwrotu i zmienności) portfela obligacji zamiennych na akcje,
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut,
 - opcje na stopę procentową.
 - opcje na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
 - opcje na kursy akcji,
 - 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 Obligacji Zamiennych

1. Całkowita wartość lokat w obligacje zamienne na akcje, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych i certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej 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 lit. b), będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne Grupy Aviva, przy czym całkowita wartość tych lokat będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
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, innych niż określone w ust.1, będzie nie większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Całkowita wartość lokat w akcje wydawane w zamian za obligacje nie przekroczy 10% aktywów Subfunduszu.
5. Przy uwzględnieniu celu inwestycyjnego Subfunduszu oraz ochrony interesów jego Uczestników, Subfundusz jest zobowiązany do sprzedaży posiadanych akcji, o których mowa w ust. 4, w okresie 6 miesięcy:
 - a) od dnia ich przydziału, o ile w dniu przydziału były notowane na rynku regulowanym, lub
 - b) od dnia ich pierwszego notowania na rynku regulowanym, o ile w dniu przydziału nie były notowane na rynku regulowanym.
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.

Art. 193

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Aviva Investors Obligacji Zamiennych

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 Obligacji Zamiennych

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następną wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. 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. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach Programów Emerytalnych, tworzonych przez pracodawcę na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, wynosi 10 złotych.

Art. 195

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Zamiennych

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 2% wartości dokonywanej wpłaty.

Art. 196

Dochody Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Zamiennych

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 Obligacji Zamiennych

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.
2. Wynagrodzenie Stałe wynosi maksymalnie 1,75% w skali roku i naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu 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 tworzona jest rezerwa, której wartość ustalana jest w każdym Dniu Wyceny oraz na ostatni dzień kalendarzowy w okresie rozliczeniowym zgodnie z następującym wzorem:

$$WZ = \text{MAX}(0; ST \times (WANJU_1 - WANJU_0 \times (IND_1 / IND_0)) \times LJU)$$

gdzie:

- WZ – wysokość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w dniu naliczania rezerwy
- ST – stawka Wynagrodzenia Zmiennego
- WANJU₁ – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu powiększona o rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
- WANJU₀ – 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
- IND₁ - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne
- IND₀ - wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w ostatnim dniu kalendarzowym poprzedniego okresu rozliczeniowego

Indeks Rynku Pieniężnego – z uwzględnieniem postanowień ust. 4 i 5 poniżej, jest to 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).

4. W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy wartość indeksu Citigroup 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:

$$IND_{(t)} = IND_{(t-1)} + IND_{(t-1)} \times N \times (Wibid3M_{(t)}/365)$$

gdzie:

$IND_{(t)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w Dniu Wyceny (t)

$IND_{(t-1)}$ – wartość indeksu Citigroup PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim Dniu Wyceny

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Wyceny (t) a Dniem Wyceny (t-1)

$Wibid3M_{(t)}$ – wartość 3 miesięcznej stawki Wibid w Dniu Wyceny (t)

5. W przypadku likwidacji indeksu Citigroup 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:

$$IND_{(t)} = IND_{(t-1)} + IND_{(t-1)} \times N \times (Wibid3M_{(t)}/365)$$

gdzie:

$IND_{(t)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w Dniu Wyceny (t)

$IND_{(t-1)}$ – wartość Indeksu Rynku Pieniężnego w poprzednim Dniu Wyceny

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy Dniem Wyceny (t) a Dniem Wyceny (t-1)

$Wibid3M_{(t)}$ – wartość 3 miesięcznej stawki Wibid w Dniu Wyceny (t)

6. Okresem rozliczeniowym, o którym mowa w ust. 1 jest rok kalendarzowy. 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 20 %.
8. Wynagrodzenie Zmienne naliczane jest w ostatnim dniu kalendarzowym okresu rozliczeniowego, w wysokości równej rezerwie na Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego po zakończeniu okresu rozliczeniowego.
9. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
- a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;

- b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
- c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
- d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
- e) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 250.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć 0,1 proc. Wartości Aktywów Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 45.000 zł i nie więcej niż 190.000 zł,
- f) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 125.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora określone zostanie jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 3 proc., przy czym wynagrodzenie nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 25-krotności przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej określonego w ustawie budżetowej za rok, w którym rozpocznie się likwidacja Subfunduszu.

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, o których mowa w ust. 9 lit. b) i d) 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 Zamiennych oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Aviva Investors Obligacji Zamiennych w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.

11. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 9, w szczególności:

- a) wynagrodzenie Depozytariusza za wycenę i przechowywanie Aktywów Subfunduszu;

- b) opłaty dla Agenta Obsługującego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Obsługującego;
- c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
- d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
- e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 9 i 11, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.”

Ww. zmiany Statutu Aviva Investors FIO wchodzi w życie z dniem ogłoszenia na stronach internetowych www.aviva.pl, tj. z dniem **28 listopada 2014 r.**