

AVIVA INVESTORS SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS KRÓTKOTERMINOWYCH OBLIGACJI (DAWNIEJ
SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS PIENIĘŻNY)**

SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS DŁUŻNY

SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS AKCYJNY

SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS PAPIERÓW NIESKARBOWYCH

SUBFUNDUSZ AVIVA INVESTORS SPÓŁEK DYWIDENDOWYCH

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE O FUNDUSZU

Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego z dnia 27 lutego 2008 roku pod nazwą Commercial Union Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 6 października 2008 roku, pod numerem RFi 419.

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu przepisów Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (tekst jednolity Dz. U. z 2018 r., poz. 1355) („Ustawa”).

Wg. stanu na dzień bilansowy w skład Funduszu wchodzi następujące Subfundusze:

- Aviva Investors Pieniężny (obecnie Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji),
- Aviva Investors Dłużny,
- Aviva Investors Akcyjny,
- Aviva Investors Papierów Nieskarbowych oraz
- Aviva Investors Spółek Dywidendowych.

W dniu 29 maja 2009 roku weszły w życie zmiany statutu Funduszu, w wyniku czego nastąpiła zmiana nazwy Funduszu na Aviva Investors Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Fundusz jako specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty został utworzony na czas nieograniczony.

2. INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

- a) Subfundusz Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji (dawniej Subfundusz Aviva Investors Pieniężny).

Subfundusz Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji został utworzony w dniu 6 października 2008 roku jako Subfundusz Aviva Investors Pieniężny wydzielony w ramach Funduszu.

W dniu 9 stycznia 2019 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwały o zmianie statutu Funduszu, m. in. w zakresie zmiany nazwy Subfunduszu. Zgodnie z tymi zapisami nazwa Subfunduszu została zmieniona na Aviva Investors Krótkoterminowych Obligacji. Zmiany te weszły w życie w dniu 15 stycznia 2019 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

- b) Subfundusz Aviva Investors Dłużny.

Subfundusz został utworzony w dniu 6 października 2008 roku jako Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

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

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnymi funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka

inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym, będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

c) Subfundusz Aviva Investors Akcyjny.

Subfundusz został utworzony w dniu 6 października 2008 roku jako Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie głównie w akcje.

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

d) Subfundusz Aviva Investors Papierów Nieskarbowych.

Subfundusz został utworzony w dniu 9 października 2009 roku jako Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe przewidziane w Statucie Funduszu. Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD lub banki centralne państw należących do OECD.

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

e) Subfundusz Aviva Investors Spółek Dywidendowych

Subfundusz został utworzony w dniu 5 czerwca 2013 roku jako Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie głównie w akcje.

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

Subfundusz inwestuje przede wszystkim w akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA, przy czym dąży do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu, stanowiła wartość akcji spółek wchodzących w skład publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, indeksu WIGdiv.

3. TOWARZYSTWO FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

Organem zarządzającym Funduszem jest Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. („Towarzystwo”) z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego pod numerem 000011017. Sądem rejestrowym dla Towarzystwa jest Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

Do dnia 31 lipca 2016 roku siedziba Towarzystwa mieściła się pod adresem ul. Domaniewska 44, 02-672 Warszawa.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku. Dniem bilansowym jest 31 grudnia 2018 roku.

5. KONTYNUACJA DZIAŁALNOŚCI

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusze w dającej się przewidzieć przyszłości tj. co najmniej 12 miesięcy po dniu 31 grudnia 2018 roku. Zarząd Towarzystwa nie stwierdza na dzień podpisania połączonego sprawozdania finansowego Funduszu oraz sprawozdań jednostkowych Subfunduszy istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusze oraz w okresie co najmniej 12 miesięcy po dniu bilansowym, czyli 31 grudnia 2018 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ BADANIE SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze połączone sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badania połączonego sprawozdania finansowego dokonała firma BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. z siedzibą w Warszawie, ul. Postępu 12, wpisana na listę firm audytorskich prowadzoną przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów pod numerem 3355.

7. KATEGORIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

Żaden z Subfunduszy nie zbywa jednostek uczestnictwa różnych kategorii.

8. SPOSÓB SPORZĄDZENIA POŁĄCZONEGO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO FUNDUSZU

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone poprzez zsumowanie odpowiednich pozycji sprawozdań jednostkowych Subfunduszy.

9. ZMIANY W ILOŚCI SUBFUNDUSZY WYDZIELONYCH W RAMACH FUNDUSZU

W okresie sprawozdawczym oraz w roku obrotowym 2017 nie miały miejsca zmiany ilości Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu.

II POŁĄCZONE ZESTAWIENIE LOKAT

TABELA GŁÓWNA

Składniki lokat (w tysiącach złotych)	31 grudnia 2018 r.			31 grudnia 2017 r.		
	Wartość wg ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem	Wartość wg ceny nabycia	Wartość według wyceny na dzień bilansowy	Procentowy udział w aktywach ogółem
Akcje	2 940 487	3 851 756	46,23	3 046 762	4 653 927	51,30
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	1 800	1 864	0,02
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	15 521	19 701	0,22
Listy zastawne	14 363	14 419	0,17	14 363	14 388	0,16
Dłużne papiery wartościowe	3 897 755	4 013 020	48,16	4 069 786	4 162 611	45,88
Instrumenty pochodne	0	(435)	(0,01)	0	2 993	0,03
Udziały w spółkach z ograniczoną odpowiedzialnością	0	0	0,00	0	0	0,00
Jednostki uczestnictwa	0	0	0,00	0	0	0,00
Certyfikaty inwestycyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą	0	0	0,00	0	0	0,00
Wierzytelności	0	0	0,00	0	0	0,00
Weksle	0	0	0,00	0	0	0,00
Depozyty	0	0	0,00	0	0	0,00
Waluty	0	0	0,00	0	0	0,00
Nieruchomości	0	0	0,00	0	0	0,00
Statki morskie	0	0	0,00	0	0	0,00
Inne	0	0	0,00	0	0	0,00
Razem	6 852 605	7 878 760	94,55	7 148 232	8 855 484	97,61

III POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
I. Aktywa	8 332 114	9 072 409
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	403 312	137 745
2. Należności	49 375	79 180
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	7 682 236	8 582 094
- dłużne papiery wartościowe	3 830 521	3 906 602
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	197 191	273 390
- dłużne papiery wartościowe	196 918	270 397
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	2 579	41 203
III. Aktywa netto (I-II)	8 329 535	9 031 206
IV. Kapitał funduszu	2 889 164	3 237 559
1. Kapitał wpłacony	29 090 128	28 303 692
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(26 200 964)	(25 066 133)
V. Dochody zatrzymane	4 414 515	4 090 933
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	2 525 178	2 331 382
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	1 889 337	1 759 551
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	1 025 856	1 702 714
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	8 329 535	9 031 206

IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 31 grudnia 2018 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2017 roku
I. Przychody z lokat	221 415	221 981
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	116 647	94 513
2. Przychody odsetkowe	104 768	101 985
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	25 483
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	27 619	20 007
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	18 314	19 129
2. Wynagrodzenia dla podmiotów prowadzących dystrybucję	0	0
3. Opłaty dla depozytariusza	0	0
4. Opłaty związane z prowadzeniem rejestru aktywów funduszu	0	0
5. Opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne	0	0
6. Usługi w zakresie rachunkowości	0	0
7. Usługi w zakresie zarządzania aktywami funduszu	0	0
8. Usługi prawne	0	0
9. Usługi wydawnicze, w tym poligraficzne	0	0
10. Koszty odsetkowe	0	10
11. Ujemne saldo różnic kursowych	8 450	0
12. Pozostałe	855	868
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	27 619	20 007
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	193 796	201 974
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	(547 072)	857 573
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	129 786	357 315
- z tytułu różnic kursowych	291	(1 646)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	(676 858)	500 258
- z tytułu różnic kursowych	14 418	(26 249)
VII. Wynik z operacji	(353 276)	1 059 547

V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa podanej w sztukach)	1 stycznia - 31 grudnia 2018 roku	1 stycznia - 31 grudnia 2017 roku
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	9 031 206	8 333 826
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	(353 276)	1 059 547
a) Przychody z lokat netto	193 796	201 974
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	129 786	357 315
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(676 858)	500 258
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	(353 276)	1 059 547
4. Dystrybucja dochodów (przychodów) funduszu (razem):	0	0
a) z przychodów z lokat netto	0	0
b) ze zrealizowanego zysku ze zbycia lokat	0	0
c) z przychodów ze zbycia lokat	0	0
5. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	(348 395)	(362 167)
a) Powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	786 436	602 958
b) Zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	(1 134 831)	(965 125)
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	(701 671)	697 380
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	8 329 535	9 031 206
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	8 590 989	8 902 264

Niniejsze połączone sprawozdanie finansowe zawiera 7 kolejno ponumerowanych stron.

Marek Przybylski – Prezes Zarządu
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Marek Wierzbowski – Dyrektor Finansowo-Administracyjny
(Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu)
Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Warszawa, dnia 11 marca 2019 roku.