

AVIVA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

**SUBFUNDUSZ AVIVA GLOBALNYCH STRATEGII (DAWNIEJ SUBFUNDUSZ AVIVA
OSZCZĘDNOŚCIOWY)**

SUBFUNDUSZ AVIVA OBLIGACJI*

*Na dzień bilansowy Subfundusz Aviva Obligacji nie został utworzony

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA ROK ZAKOŃCZONY DNIA 31 GRUDNIA 2018 ROKU

I WPROWADZENIE

1. INFORMACJE O FUNDUSZU

Aviva Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”) został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego decyzją nr DFI/I/4033/16/24/U/15/KS z dnia 22 października 2015.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 9 listopada 2015 roku, pod numerem RFi 1 243.

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”).

W ramach Funduszu wydzielono następujące subfundusze:

- Aviva Globalnych Strategii (dawniej Aviva Oszczędnościowy),
- Aviva Obligacji,

przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego utworzono jedynie Subfundusz Aviva Globalnych Strategii, który na dzień bilansowy funkcjonował pod nazwą Aviva Oszczędnościowy.

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

2. INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

a) Subfundusz Aviva Globalnych Strategii (dawniej Subfundusz Aviva Oszczędnościowy).

Subfundusz Aviva Globalnych Strategii został utworzony w dniu 9 listopada 2015 roku pod nazwą Aviva Oszczędnościowy jako Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

W dniu 7 lutego 2019 roku Zarząd Towarzystwa podjął uchwałę o zmianie statutu Funduszu w zakresie zmiany nazwy Subfunduszu. Zgodnie z tymi zapisami nazwa Subfunduszu została zmieniona na Aviva Investors Globalnych Strategii. Zmiany te weszły w życie w dniu 25 lutego 2019 roku.

Subfundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Subfundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów subfunduszu w tytuły uczestnictwa subfunduszu Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund, w dalszej części pod nazwą „Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund”, wydzielonego w ramach Aviva Investors SICAV (otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale), w klasę tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR).

Subfundusz może również inwestować swoje aktywa w inne instrumenty finansowe, w szczególności w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Środki Subfunduszu inwestowane są zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

1. Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund, klasa tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR), o których mowa w powyżej będzie nie niższa niż 65% i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski nie będzie większa niż 35% wartości aktywów Subfunduszu.
3. Całkowita wartość lokat w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski nie będzie większa niż 35% wartości aktywów Subfunduszu, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozyty w tym podmiocie nie będzie większa niż 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Subfundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund stosuje strategię absolutnej stopy zwrotu, co oznacza, że jego celem inwestycyjnym jest osiągnięcie dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych w średnim i długim horyzoncie czasowym. Subfundusz ten dąży do osiągnięcia średniorocznej stopy zwrotu brutto (tj. przed odliczeniem opłaty za zarządzanie) w wysokości równej stopie bazowej Europejskiego Banku Centralnego powiększonej o 5 punktów procentowych na przestrzeni kolejnych trzech lat.

W celu realizacji celu inwestycyjnego Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund zasadniczo lokuje swoje aktywa w zbywalne papiery wartościowe, papiery dłużne o stałej stopie procentowej, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe, tytuły i jednostki uczestnictwa funduszy UCITS i/lub UCI.

b) Subfundusz Aviva Obligacji.

Na dzień sporządzenia niniejszego połączonego sprawozdania finansowego Subfundusz nie został utworzony.

Zgodnie z zasadami polityki inwestycyjnej określonymi w statucie Subfundusz może lokować swoje aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

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 0000011017. 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 sprawozdanie jednostkowe Subfunduszu zostały sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz oraz Subfundusz 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 sprawozdania jednostkowego Subfunduszu istnienia faktów i okoliczności, które wskazywałyby na zagrożenie kontynuowania działalności przez Fundusz i Subfundusz 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 sprawozdanie finansowe podlegało badaniu przez biegłego rewidenta. Badania 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 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	0	0	0,00	0	0	0,00
Warranty subskrypcyjne	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa do akcji	0	0	0,00	0	0	0,00
Prawa poboru	0	0	0,00	0	0	0,00
Kwity depozytowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Listy zastawne	0	0	0,00	0	0	0,00
Dłużne papiery wartościowe	0	0	0,00	0	0	0,00
Instrumenty pochodne	0	1 793	0,61	0	4 976	1,37
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	312 971	287 847	98,23	363 206	346 514	95,09
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	312 971	289 640	98,84	363 206	351 490	96,46

III POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)	31 grudnia 2018 roku	31 grudnia 2017 roku
I. Aktywa	293 021	364 409
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	3 360	12 918
2. Należności	0	1
3. Transakcje przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu	0	0
4. Składniki lokat notowane na aktywnym rynku, w tym:	0	0
- dłużne papiery wartościowe	0	0
5. Składniki lokat nienotowane na aktywnym rynku, w tym:	289 661	351 490
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	850	8 811
III. Aktywa netto (I-II)	292 171	355 598
IV. Kapitał funduszu	313 833	358 542
1. Kapitał wpłacony	484 712	449 616
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(170 879)	(91 074)
V. Dochody zatrzymane	3 461	13 749
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	7 870	15 507
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(4 409)	(1 758)
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	(25 123)	(16 693)
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	292 171	355 598

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	26	23 294
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	26	37
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	23 257
4. Pozostałe	0	0
II. Koszty funduszu	7 663	2 916
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	3 261	2 871
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	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	4 349	0
12. Pozostałe	53	45
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 663	2 916
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	(7 637)	20 378
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	(11 081)	(26 232)
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(2 651)	(97)
- z tytułu różnic kursowych	(652)	(56)
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	(8 430)	(26 135)
- z tytułu różnic kursowych	12 105	(17 417)
VII. Wynik z operacji	(18 718)	(5 854)

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	355 598	273 285
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	(18 718)	(5 854)
a) Przychody z lokat netto	(7 637)	20 378
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(2 651)	(97)
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	(8 430)	(26 135)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	(18 718)	(5 854)
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:	(44 709)	88 167
a) Powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	35 096	110 086
b) Zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	(79 805)	(21 919)
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	(63 427)	82 313
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	292 171	355 598
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	343 117	302 484

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.