

Skrót Prospektu informacyjnego

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji



Warszawa, 29 maja 2009 roku

Skrót Prospektu informacyjnego

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji



Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji
(Aviva Investors FIO Aktywnej Alokacji)
z siedzibą w Warszawie, Polska

ROZDZIAŁ I

DANE O FUNDUSZU

1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych

Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 5 października 2004 roku, pod numerem RFi 175.

2. Cele inwestycyjne Funduszu

Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia wyżej określonego celu.

3. Zasady polityki inwestycyjnej

Fundusz realizuje cel inwestycyjny określony w Statucie Funduszu głównie poprzez aktywną alokację Aktywów Funduszu, która polega na:

- zmianie proporcji między lokatami Aktywów Funduszu w instrumenty o charakterze udziałowym i dłużnym oraz
- zmianie proporcji między lokatami Aktywów Funduszu między składnikami lokat emitowanych przez podmioty zagraniczne i krajowe w ramach poszczególnych klas aktywów.

Fundusz 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 Rzeczypospolitej 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, których polityka inwestycyjna dopuszcza, między innymi, lokowanie w akcje, mogą stanowić od 0 do 100 proc. Aktywów Funduszu.

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 Rzeczypospolitej 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, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów, między innymi, w papiery wartościowe lub instrumenty o charakterze dłużnym, może stanowić od 0 do 100 proc. wartości Aktywów Funduszu.

Niezależne od decyzji alokacyjnych, dotyczących wyboru podstawowych klas aktywów lub rynków, Fundusz dokonuje aktywnych decyzji o udziale walut zagranicznych w Aktywach Funduszu.

Fundusz nie dokonuje aktywnej selekcji poszczególnych emitentów akcji. Zamierzony poziom alokacji Aktywów Funduszu 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 Funduszu 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 Funduszu 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.

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

Fundusz nie stosuje szczególnych strategii inwestycyjnych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat.

Fundusz 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 utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

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

5. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu

a) Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Funduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania

Uczestnicy Funduszu powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 3 powyżej 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 proc. Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy należą:

- ryzyko rynkowe;
- ryzyko kredytowe;
- ryzyko rozliczenia;
- ryzyko płynności;
- ryzyko walutowe;
- ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;
- ryzyko związane z koncentracją Aktywów Funduszu;
- ryzyko związane z koncentracją rynków.

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

6. Profil inwestora

Fundusz 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 funduszu powinni akceptować podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z potencjalnie wysokiego udziału instrumentów o charakterze udziałowym oraz walut obcych w aktywach funduszu. Zalecany okres inwestowania w fundusz wynosi co najmniej 4 lata.

7. Określenie obowiązków podatkowych Uczestników Funduszu

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

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

8. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Funduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztów obciążających Fundusz

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

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2008 wynosi 11,81 proc.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Funduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Funduszu za dany rok. Kategorie kosztów Funduszu niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, zostały wskazane w Prospekcie Informacyjnym Funduszu.

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

Za zbycie Jednostki Uczestnictwa Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną w wysokości nie większej niż 1 proc. wartości dokonywanej wpłaty. W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 2,5 proc. skumulowane

wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Tabela opłat manipulacyjnych

Wysokość wpłaty do Funduszu (w zł)*	Maksymalna stawka opłaty manipulacyjnej
poniżej 5.000	1,00%
od 5.000 poniżej 10.000	0,80%
od 10.000 poniżej 25.000	0,60%
od 25.000 poniżej 50.000	0,40%
od 50.000 poniżej 100.000	0,30%
od 100.000 poniżej 500.000	0,20%
od 500.000 poniżej 1.000.000	0,15%
od 1.000.000	0,10%

* - za wysokość wpłat do Funduszu rozumie się bieżącą wartość wszystkich jednostek uczestnictwa, będących w posiadaniu Uczestnika Funduszu we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo, powiększoną o wartość dokonywanej wpłaty.

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

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu.

W czasie kampanii promocyjnej Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty manipulacyjne w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa.

Niezależnie od przeprowadzanych promocji Towarzystwo może całkowicie lub częściowo zwolnić z opłaty manipulacyjnej osoby, które są:

- 1) akcjonariuszami Towarzystwa;
 - 2) pracownikami Towarzystwa;
 - 3) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
 - 4) 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 (Dz. U. Nr 139, poz. 934 z późn. zm.);
 - 5) pracownikami Dystrybutora;
 - 6) pracownikami Depozytariusza;
 - 7) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.
- Ponadto Towarzystwo może obniżyć wysokość opłaty manipulacyjnej lub z niej zwolnić w ramach:
- 1) okresowych promocji;
 - 2) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach pracowniczych programów

emerytalnych, tworzonych przez pracodawcę na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych;

- 3) Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
- 4) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
- 5) reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat przez Uczestnika Funduszu kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik Funduszu otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie przekracza 90 dni kalendarzowych; prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi Funduszu jeden raz w roku kalendarzowym. Prawo do reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich Konwersją.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, Towarzystwo ogłasza w Internecie na stronach www.avivainvestors.pl, u Dystrybutorów oraz w siedzibie Funduszu. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w tabeli opłat publikowanej przez Towarzystwo i dostępnej u podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz w siedzibie Funduszu.

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

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

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

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

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

Zgodnie z umową zawartą z Aviva Investors Poland SA, podmiotem prowadzącym działalność maklerską,

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

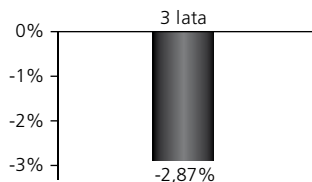
f. Wskazanie miejsca w Prospekcie Informacyjnym, w którym są zawarte dodatkowe informacje o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w pkt. d) oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu
Nie dotyczy, ponieważ na dzień sporządzenia Prospektu Informacyjnego oraz Skrótu Prospektu Informacyjnego nie zawarto tego typu umów i porozumień.

9. Podstawowe dane finansowe w ujęciu historycznym

a. Wartość Aktywów Netto Funduszu na koniec ostatniego roku obrotowego

Wartość Aktywów Netto Funduszu na dzień 31 grudnia 2008 roku wynosiła 4.875 tys. zł

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu 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 Funduszu 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

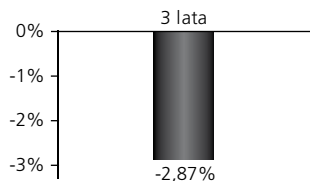


c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Funduszu

- 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 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wskaźnika miesięcznej stopy USDLIBID 1M oraz w 50 proc. 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.
- Od dnia 2 kwietnia 2008 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest dwunastomiesięczna stawka WIBOR.

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

Średnia roczna stopa zwrotu – za lata 2006 – 2008 obliczona na podstawie stóp zwrotu za okres od 1 stycznia 2006 do 1 kwietnia 2008 dla wzorca określonego w lit. c) ppkt 1 powyżej oraz za okres od dnia 2 kwietnia 2008 do dnia 31 grudnia 2008 dla wzorca określonego w lit. C) ppkt 2 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 Fundusz oraz wysokości pobranych przez Fundusz opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Funduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

10. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

Nie dotyczy. Fundusz nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

11. Podstawowe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa

a) Zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa;

- Minimalna początkowa wpłata do Funduszu wynosi 1.000 złotych każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych. Minimalna wpłata do Funduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty. Minimalna wpłata do Funduszu w ramach Programów Emerytalnych, tworzonych przez pracodawcę na podstawie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, wynosi 10 złotych.
- Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu 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 Funduszu. Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny 14.00, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te jednostki, nie może być dłuższy niż 7 dni. Osoba, nie będąca Uczestnikiem Funduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez:
 - złożenie u Dystrybutora ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu prowadzony przez Depozytariusza, albo
 - przesłanie do Funduszu ważnego pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa

twą oraz wpłatę środków pieniężnych, dokonaną wyłącznie w drodze przelewu bankowego z rachunku bankowego osoby, która zostanie wpisana do Rejestru Uczestników, na rachunek bankowy Funduszu, prowadzony przez Depozytariusza.

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 Mażeńskie, wpłaty środków pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego każdego z małżonków.

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 Funduszu;
- e) informację, że wpłata została dokonana w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa. 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.

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 Funduszu, 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 Rejestru Uczestników Funduszu, dla złożenia zlecenia jest wystarczające dokonanie wpłaty środków pieniężnych bez konieczności przesyłania do Funduszu zlecenia. Dokument wpłaty środków powinien zawierać

numer konta w Rejestrze Uczestników Funduszu lub numer PESEL lub numer identyfikacji statystycznej REGON. Wpłaty środków pieniężnych, o których mowa powyżej, mogą w imieniu lub na rachunek Uczestnika Funduszu dokonywać osoby trzecie.

Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 90 dni kalendarzowych, licząc od daty złożenia zlecenia, nie wpłyną na rachunek Funduszu 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:

$$C = \text{WANJU} / (1 - o)$$

gdzie:

- | | | |
|-------|---|--|
| C | – | cena zbycia jednostek; |
| WANJU | – | Wartość Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa; |
| o | – | stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w pkt. 11 d powyżej. |

- 4) Uczestnicy Funduszu mogą 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) zasady odkupywania Jednostek Uczestnictwa

- 1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny 14.00, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni, chyba że przekroczenie powyższego terminu jest skutkiem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

- 2) Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione po złożeniu przez Uczestnika Funduszu ważnego, pisemnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu, 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 koncie danego Uczestnika w Rejestrze Uczestników Funduszu lub
- b) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie danego Uczestnika w Rejestrze Uczestników Funduszu lub
- c) w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie danego Uczestnika w Rejestrze Uczestników Funduszu byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Funduszu,

Fundusz traktuje takie zlecenie, jako żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie danego Uczestnika Funduszu w Rejestrze Uczestników Funduszu.

Uczestnik Funduszu może wydać Funduszuowi dyspozycję, na podstawie której Fundusz 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 posiadanych na koncie danego Uczestnika, Konto w Rejestrze Uczestników Funduszu dla danego Uczestnika Funduszu ulega zamknięciu.

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

- 4) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje w terminie dwóch dni roboczych po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

c) zasady zamiany Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Jednostki Uczestnictwa mogą być zamienione na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo („Konwersji”) poprzez jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa i zbycie jednostek uczestnictwa w wybranym funduszu.

Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana zamiana i wysokości stawki w dotychczasowym Funduszu.

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 dotychczasowym Funduszu jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.

Konwersja jest możliwa tylko w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu. Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio.

12. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym subfunduszem

Nie dotyczy.

13. Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejscu, 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 oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach www.avivainvestors.pl oraz udostępnia ją w siedzibie Towarzystwa niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później niż w następnym dniu roboczym przypadającym po Dniu Wyceny do godziny 18.00.

ROZDZIAŁ II

PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ

1. Dane o depozytariuszu

Firma: Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

2. Dane o podmiocie, któremu towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym funduszu

Firma: Aviva Investors Poland SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa

3. Dane o podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych funduszu

Firma: Ernst & Young Audit Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

ROZDZIAŁ III

INFORMACJE DODATKOWE

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

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

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

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

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

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

4. Informacja o udostępnieniu Prospektu oraz sprawozdań finansowych Funduszu

Pełny Prospekt Informacyjny Funduszu oraz roczne i półroczne sprawozdanie finansowe Funduszu są dostępne w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa oraz doręczane bezpłatnie na żądanie Uczestnika Funduszu.

5. Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego

Niniejszy Skróć Prospektu Informacyjnego został sporządzony w Warszawie w dniu 29 maja 2009 roku.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I	DANE O FUNDUSZU	1
ROZDZIAŁ II	PODMIOTY OBSŁUGUJĄCE FUNDUSZ	5
ROZDZIAŁ III	INFORMACJE DODATKOWE	5



Aviva Investors Poland
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA

ul. Prosta 70, 00-838 Warszawa
infolinia: 0 801 888 444, tel. (+48 22) 557 44 44
e-mail: bok@aviva.pl, www.avivainvestors.pl