

Aviva Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

List do Uczestników Funduszu
Połączone sprawozdanie finansowe
Oświadczenie Banku Depozytariusza
Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania finansowego

Za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Zawartość:

List do Uczestników Funduszu

przygotowany przez Zarząd Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Połączone sprawozdanie finansowe

przygotowane przez Zarząd Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A.

Oświadczenie banku Depozytariusza

przygotowane przez Deutsche Bank Polska S.A.

Raport niezależnego biegłego rewidenta z przeglądu
półrocznego sprawozdania finansowego

przygotowany przez PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.

Szanowni Państwo,

miło nam zaprezentować Państwu **połączone sprawozdanie finansowe Aviva Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**, zarządzanego przez Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych SA, sporządzone za okres od dnia 1 stycznia do dnia 30 czerwca 2016 roku.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 9 listopada 2015 roku pod numerem RFi 1 243. W ramach funduszu wydzielono dwa subfundusze: subfundusz Aviva Oszczędnościowy oraz subfundusz Aviva Obligacji, przy czym na dzień dzisiejszy utworzony został jedynie subfundusz Aviva Oszczędnościowy.

Subfundusz Aviva Oszczędnościowy został utworzony w dniu 12 listopada 2015 roku. Subfundusz ten 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).

Subfundusz dąży do osiągnięcia średniorocznej stopy zwrotu brutto (przed odliczeniem opłat za zarządzanie) na poziomie o 5 punktów procentowych przewyższającym główną stopę procentową Narodowego Banku Polskiego na przestrzeni każdych kolejnych 3 lat.

Subfundusz Aviva Oszczędnościowy stara się realizować swój cel niezależnie od warunków rynkowych, przy zmienności wartości inwestycji o połowę niższej niż na globalnym rynku akcji w tym samym okresie.

Subfundusz, poprzez inwestowanie w zagraniczny subfundusz AIMS Target Return Fund, dokonuje inwestycji jednocześnie na wielu rynkach: walutowym, stopy procentowej, akcji, obligacji oraz nieruchomości. Dzięki inwestowaniu w różne strategie oraz aktywną selekcję najlepiej rokujących rynków, nasz fundusz posiada bardziej zróżnicowany i lepiej zdywersyfikowany portfel niż tradycyjne fundusze.

Dzięki zastosowaniu odpowiednich technik zabezpieczających, wyniki osiągnięte przez fundusz Aviva Oszczędnościowy nie są narażone na ryzyko kursowe wynikające z faktu, że zagraniczny subfundusz AIMSTarget Return Fund jest wyceniany w euro.

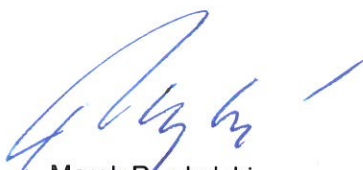
Subfundusz Aviva Oszczędnościowy jest skierowany do osób, mających na celu długoterminowe inwestowanie w celu zgromadzenia kapitału, np. na dodatkowe zabezpieczenie emerytalne.

Wartość jednostki uczestnictwa subfunduszu zmniejszyła się w okresie sprawozdawczym o 1,87 proc.

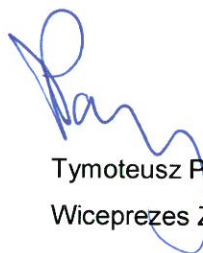
Polityka inwestycyjna funduszu implikuje niższą niż oczekiwana w długim okresie stopę zwrotu w okresach charakteryzujących się podwyższonym poziomem ryzyka inwestycyjnego (wyższa zmienność na rynkach finansowych). W takich okresach fundusz stara się zachować wartość kapitału, choć nie może tego zagwarantować. Należy zwrócić uwagę, że pierwsza połowa 2016 roku okazała silnie spadkowa dla większości rynków akcyjnych na świecie, w szczególności w Strefie Euro i Japonii. Strategie redukujące ryzyko pozwoliły na efektywne ograniczenie strat funduszu. W efekcie fundusz bazowy AIMS Target Return, mimo niewielkiej ujemnej stopy zwrotu, osiągnął przeciętnie lepsze wyniki, niż fundusze realizujące podobną strategię inwestycyjną.

Wierzimy, że subfundusz Aviva Oszczędnościowy będzie atrakcyjnym uzupełnieniem dotychczasowej oferty produktowej Aviva Investors Poland TFI SA, pozwalającym naszym Klientom na zdywersyfikowanie swojego portfela inwestycyjnego o nowe klasy aktywów, rynki inwestowania i sektory gospodarki.

Z poważaniem,



Marek Przybylski
Prezes Zarządu



Tymoteusz Paleczny
Wiceprezes Zarządu

Warszawa, 17 sierpnia 2016 roku.

AVIVA SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

SUBFUNDUSZ AVIVA OSZCZĘDNOŚCIOWY

SUBFUNDUSZ AVIVA OBLIGACJI*

*Na dzień bilansowy Subfundusz Aviva Obligacji nie został utworzony

POŁĄCZONE SPRAWOZDANIE FINANSOWE

ZA OKRES 6 MIESIĘCY ZAKOŃCZONY DNIA 30 CZERWCA 2016 ROKU

OŚWIADCZENIE ZARZĄDU

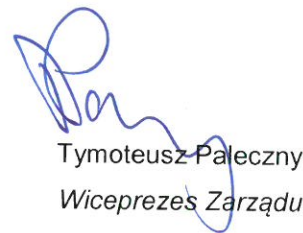
Zarząd Aviva Investors Poland Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych SA, zgodnie z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2013 roku, poz. 330 z późniejszymi zmianami) oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) przedstawia połączone sprawozdanie finansowe Aviva Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego, sporządzone za okres 6 miesięcy zakończony dnia 30 czerwca 2016 roku, obejmujące:

- połączone zestawienie lokat funduszu według stanu na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazujące składniki lokat funduszu o wartości 244 078 tys. zł;
- połączony bilans funduszu sporządzony na dzień 31 grudnia 2015 roku, wykazujący wartość aktywów netto funduszu w wysokości 246 311 tys. zł;
- połączony rachunek wyniku z operacji funduszu sporządzony za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, wykazujący ujemny wynik z operacji w wysokości 4 830 tys. zł;
- połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku, wykazujące zmniejszenie wartości aktywów netto subfunduszu w wysokości 15 534 tys. zł.

Do połączonego sprawozdania finansowego funduszu dołączono jednostkowe sprawozdanie finansowe subfunduszu Aviva Oszczędnościowy. W ramach funduszu wydzielono również subfundusz Aviva Obligacji, przy czym na dzień bilansowy Subfundusz Aviva Obligacji nie został utworzony.



Marek Przybylski
Prezes Zarządu



Tymoteusz Pałeczny
Wiceprezes Zarządu



Marek Wierzbowski
Dyrektor Finansowo-Administracyjny
(Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu)

Warszawa, dnia 17 kwietnia 2016 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. Otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu nastąpiło w dniu 12 listopada 2015 roku.

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 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami).

W ramach Funduszu wydzielono następujące subfundusze:

- Aviva Oszczędnościowy,
- Aviva Obligacji,

przy czym na dzień sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego utworzono jedynie Subfundusz Aviva Oszczędnościowy.

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

2. INFORMACJE O SUBFUNDUSZACH

a) Subfundusz Aviva Oszczędnościowy.

Subfundusz został utworzony w dniu 9 listopada 2015 roku jako Subfundusz wydzielony w ramach Funduszu.

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 poręczone 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.

4. OKRES SPRAWOZDAWCZY I DZIEŃ BILANSOWY

Połączone sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku. Dniem bilansowym jest 30 czerwca 2016 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 30 czerwca 2016 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 30 czerwca 2016 roku na skutek zamierzonego lub przymusowego zaniechania bądź istotnego ograniczenia działalności Funduszu oraz Subfunduszy.

6. PODMIOT, KTÓRY PRZEPROWADZIŁ PRZEGLĄD SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

Niniejsze sprawozdanie finansowe podlegało przeglądowi przez biegłego rewidenta. Przeglądu sprawozdania finansowego dokonała firma PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 14, wpisana na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144.

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)	30 czerwca 2016			31 grudnia 2015		
	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	3 691	1,50	0	(879)	(0,33)
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	237 880	240 387	97,45	241 915	240 476	91,50
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	237 880	244 078	98,95	241 915	239 597	91,17

III POŁĄCZONY BILANS

(w tysiącach złotych)	30 czerwca 2016 roku	31 grudnia 2015 roku
I. Aktywa	246 677	262 805
1. Środki pieniężne i ich ekwiwalenty	2 599	22 308
2. Należności	0	21
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:	244 078	240 476
- dłużne papiery wartościowe	0	0
6. Nieruchomości	0	0
7. Pozostałe aktywa	0	0
II. Zobowiązania	366	960
III. Aktywa netto (I-II)	246 311	261 845
IV. Kapitał funduszu	251 757	262 461
1. Kapitał wpłacony	306 033	262 472
2. Kapitał wypłacony (wielkość ujemna)	(54 276)	(11)
V. Dochody zatrzymane	(7 953)	823
1. Zakumulowane, nierozdysponowane przychody z lokat netto	(6 365)	823
2. Zakumulowany, nierozdysponowany zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(1 588)	0
VI. Wzrost (spadek) wartości lokat w odniesieniu do ceny nabycia	2 507	(1 439)
VII. Kapitał funduszu i zakumulowany wynik z operacji (IV+V+/-VI)	246 311	261 845

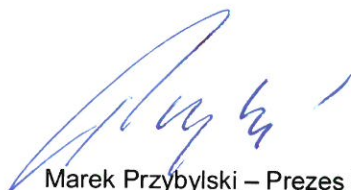
IV POŁĄCZONY RACHUNEK WYNIKU Z OPERACJI

(w tysiącach złotych)	1 stycznia - 30 czerwca 2016 roku	12 listopada - 31 grudnia 2015 roku
I. Przychody z lokat	104	904
1. Dywidendy i inne udziały w zyskach	0	0
2. Przychody odsetkowe	19	39
3. Dodatnie saldo różnic kursowych	0	853
4. Pozostałe	85	12
II. Koszty funduszu	7 292	81
1. Wynagrodzenie dla towarzystwa	1 205	80
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	4	0
11. Ujemne saldo różnic kursowych	6 063	0
12. Pozostałe	20	1
III. Koszty pokrywane przez towarzystwo	0	0
IV. Koszty funduszu netto (II-III)	7 292	81
V. Przychody z lokat netto (I-IV)	(7 188)	823
VI. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 358	(1 439)
1. Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat, w tym:	(1 588)	0
- z tytułu różnic kursowych	(643)	0
2. Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat, w tym:	3 946	(1 439)
- z tytułu różnic kursowych	8 861	(784)
VII. Wynik z operacji	(4 830)	(616)

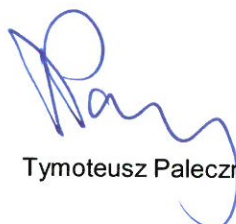
V POŁĄCZONE ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO

(w tysiącach złotych z wyjątkiem wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa podanej w złotych oraz ilości jednostek uczestnictwa podanej w sztukach)	1 stycznia - 30 czerwca 2016 roku	12 listopada - 31 grudnia 2015 roku
1. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	261 845	0
2. Wynik z operacji za okres sprawozdawczy (razem), w tym:	(4 830)	(616)
a) Przychody z lokat netto	(7 188)	823
b) Zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat	(1 588)	0
c) Wzrost (spadek) niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny lokat	3 946	(1 439)
3. Zmiana w aktywach netto z tytułu wyniku z operacji	(4 830)	(616)
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:	(10 704)	262 461
a) Powiększenie kapitału z tytułu zbytych jednostek uczestnictwa	43 561	262 472
b) Zmniejszenie kapitału z tytułu odkupionych jednostek uczestnictwa	(54 265)	(11)
6. Łączna zmiana aktywów netto w okresie sprawozdawczym (3-4+/-5)	(15 534)	261 845
7. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego	246 311	261 845
8. Średnia wartość aktywów netto w okresie sprawozdawczym	254 956	67 040

Niniejsze połączone sprawozdanie finansowe zawiera 7 kolejno ponumerowanych stron.



Marek Przybylski – Prezes Zarządu



Tymoteusz Paleczny – Wiceprezes Zarządu



Marek Wierzbołowski – Dyrektor Finansowo-Administracyjny
(Osoba odpowiedzialna za prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu)

Warszawa, dnia 17 sierpnia 2016 roku.



Warszawa, dnia 17 sierpnia 2016 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 37 ust. 1 pkt. 2 rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku, w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z dnia 31 grudnia 2007 r. nr 249, poz. 1859, z późniejszymi zmianami), Deutsche Bank Polska S.A. jako Depozytariusz dla Aviva Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego z wydzielonym subfunduszem (zwanego dalej Funduszem) oświadcza, że dane dotyczące stanów aktywów Funduszu i wydzielonego w jego ramach subfunduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych, jak też pożytków z nich wynikających, przedstawionych w:

- połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku,
- jednostkowym sprawozdaniu finansowym subfunduszu Aviva Oszczędnościowy za okres od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 30 czerwca 2016 roku

są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Piotr Zaczek
Prokurent

Bartłomiej Polewczyk
Pełnomocnik

Aviva Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

**Raport z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.**



**Raport niezależnego biegłego rewidenta
z przeglądu półrocznego sprawozdania finansowego
za okres od 1 stycznia 2016 r. do 30 czerwca 2016 r.**

**Dla Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Aviva Investors Poland Towarzystwa
Funduszy Inwestycyjnych S.A.**

Wprowadzenie

Przeprowadziliśmy przegląd załączonego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Aviva Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Inflanckiej 4b, obejmującego wprowadzenie do połączonego sprawozdania finansowego, połączone zestawienie lokat na dzień 30 czerwca 2016 r., połączony bilans sporządzony na dzień 30 czerwca 2016 r., połączony rachunek wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. oraz połączone zestawienie zmian w aktywach netto sporządzone za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r.

Za sporządzenie i rzetelne przedstawienie niniejszego półrocznego połączonego sprawozdania finansowego Funduszu zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” - Dz. U. z 2013 r., poz. 330 z późn. zm.) oraz listu do uczestników Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Aviva Investors Poland Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych S.A. (zwane dalej „Towarzystwem”). My jesteśmy odpowiedzialni za sformułowanie wniosku na temat półrocznego sprawozdania finansowego na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu.

Zakres przeglądu

Przegląd przeprowadziliśmy stosownie do przepisów Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 2410 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Przeglądu 2410, *Przegląd śródrocznych informacji finansowych przeprowadzony przez niezależnego biegłego rewidenta jednostki*. Przegląd półrocznego sprawozdania finansowego polega na kierowaniu zapytań, przede wszystkim do osób odpowiedzialnych za kwestie finansowe i księgowo, oraz przeprowadzaniu procedur analitycznych oraz innych procedur przeglądu.

Przegląd ma istotnie węższy zakres niż badanie przeprowadzane zgodnie z Krajowymi Standardami Rewizji Finansowej w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania. Na skutek tego przegląd nie wystarcza do uzyskania pewności, że wszystkie istotne kwestie, które zostałyby zidentyfikowane w trakcie badania, zostały ujawnione. W związku z tym nie wyrażamy opinii z badania.

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., International Business Center, Al. Armii Ludowej 14, 00-638 Warszawa, Polska,
T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.com

PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000044655, NIP 526-021-02-28. Kapitał zakładowy wynosi 10.363.900 złotych. Siedzibą Spółki jest Warszawa, Al. Armii Ludowej 14.



Wniosek

Na podstawie przeprowadzonego przez nas przeglądu stwierdzamy, że nic nie zwróciło naszej uwagi, co kazałoby nam sądzić, że załączone półroczne sprawozdanie finansowe nie przekazuje rzetelnego i jasnego obrazu, we wszystkich istotnych aspektach, sytuacji finansowej Funduszu na dzień 30 czerwca 2016 r. oraz wyniku z operacji za okres od 1 stycznia do 30 czerwca 2016 r. zgodnie z zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości i przepisach na jej podstawie wydanych, oraz przepisami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. Nr 249, poz. 1859).

Do połączonego sprawozdania finansowego dołączono Oświadczenie Depozytariusza o zgodności ze stanem faktycznym danych dotyczących stanów aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z nich wynikających przedstawionych w połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu.

Przeprowadzający przegląd w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o, spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:

Tomasz Orłowski

Tomasz Orłowski

Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 17 sierpnia 2016 r.