

PROSPEKT INFORMACYJNY
Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty
skrótowa nazwa - Allianz Duo FIO

Poprzednie nazwy Funduszu:

- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty
- Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

1. *Allianz Globalny Obligacji*
2. *Allianz Stabilnego Inwestowania*
3. *Allianz Zrównoważony*
4. *Allianz Polskich Akcji*
5. *Allianz Małych Spółek*
6. *Allianz Nowoczesnych Technologii*
7. *Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji*
8. *Allianz Globalnych Akcji*
9. *Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych*
10. *Allianz Obligacji Dynamiczny*
11. *Allianz Dochodowy*

Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Strona internetowa: www.allianz.pl/tfi

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Warszawie w dniu 29 maja 2009 roku, zaktualizowany w dniu 10 maja 2010 roku, w dniu 22 października 2010 roku, w dniu 31 maja 2011 roku, w dniu 18 listopada 2011 roku, w dniu 31 maja 2012 roku, w dniu 30 czerwca 2012 roku, w dniu 12 listopada 2012 roku, w dniu 18 grudnia 2012 roku, w dniu 29 maja 2013 roku, 29 sierpnia 2013 roku w dniu 30 maja 2014 roku, w dniu 28 listopada 2014 roku w dniu 2 stycznia 2015 roku, w dniu 29 maja 2015 roku, w dniu 31 grudnia 2015 roku, w dniu 31 maja 2016 roku, w dniu 30 czerwca 2016 roku, w dniu 1 sierpnia 2016 roku, w dniu 9 września 2016 roku, w dniu 30 listopada 2016 roku, w dniu 31 maja 2017 roku, w dniu 28 lipca 2017 roku, w dniu 15 grudnia 2017

roku, w dniu 30 maja 2018 roku, w dniu 19 lipca 2018 roku, w dniu 21 grudnia 2018 roku, w dniu 1 stycznia 2019 roku, w dniu 15 stycznia 2019 roku, w dniu 26 kwietnia 2019 roku, w dniu 31 maja 2019 roku, w dniu 1 stycznia 2020 roku, w dniu 7 kwietnia 2020 roku, w dniu 9 czerwca 2020 roku, w dniu 1 stycznia 2021 roku, w dniu 12 stycznia 2021 roku, w dniu 10 marca 2021 roku, w dniu 1 maja 2021 roku, w dniu 31 maja 2021 roku, w dniu 1 lipca 2021 roku, w dniu 18 listopada 2021 roku, w dniu 30 listopada 2021 roku, w dniu 1 stycznia 2022 roku, w dniu 1 kwietnia 2022 roku, w dniu 13 kwietnia 2022 roku, w dniu 1 lipca 2022, w dniu 1 sierpnia 2022 roku, w dniu 4 października 2022 roku, w dniu 30 grudnia 2022 roku, w dniu 21 kwietnia 2023 roku, w dniu 31 maja 2023 roku, w dniu 25 września 2023 roku, w dniu 2 października 2023 roku, w dniu 1 listopada 2023 roku, w dniu 17 listopada 2023 roku, w dniu 19 stycznia 2024 roku, w dniu 23 lutego 2024 roku, w dniu 8 marca 2024 roku, w dniu 25 marca 2024 roku, w dniu 5 kwietnia 2024 roku, **a następnie w dniu 17 maja 2024 roku.**

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

Robert Hörberg - Prezes Zarządu

Tymoteusz Paleczny - Wiceprezes Zarządu

Anna Bąkata - Członek Zarządu

3. Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy oraz rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz.U z 2013 r., poz. 673), a także, że według naszej najlepszej wiedzy, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.

Robert Hörberg

Prezes Zarządu

Tymoteusz Paleczny

Wiceprezes Zarządu

Anna Bąkata

Członek Zarządu



ROZDZIAŁ II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, siedziba i adres oraz inne dane Towarzystwa

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna
Kraj siedziby: Polska
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa
Telefon: 22 567 48 75
Adres strony internetowej: www.allianz.pl/tfi
Adres poczty elektronicznej: tfi@allianz.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Towarzystwo otrzymało zezwolenie na wykonywanie działalności w dniu 19 listopada 2003 roku.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane oraz data wpisu do rejestru.

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, nr KRS: 0000176359.

4. Wysokość kapitału własnego Towarzystwa tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła: 75.254.400,65 PLN

Wysokość składników kapitału własnego:

- kapitał podstawowy	69.888.000,00 PLN
- kapitał zapasowy	33.267.845,94 PLN
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-2.372,85 PLN
- pozostałe kapitały rezerwowe	-38.885.659,05 PLN
- wynik finansowy netto roku obrotowego	10.986.586,61 PLN
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0,00 PLN.

Towarzystwo utrzymuje kapitały własne na poziomie wynikającym z przepisów ustawy o funduszach inwestycyjnych.

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Allianz SE z siedzibą w Monachium.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 76,39 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,

Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 23,61 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

7. Imiona i nazwiska:

a. członków Zarządu Towarzystwa wraz ze wskazaniem funkcji w Zarządzie:

- Robert Hörberg - Prezes Zarządu
- Tymoteusz Paleczny - Wiceprezes Zarządu
- Anna Bąkała – Członek Zarządu

b. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

- * Marcin Kulawik - Przewodniczący Rady Nadzorczej
- * Jakub Karnowski - Członek Rady Nadzorczej
- * Jacek Lisowski - Członek Rady Nadzorczej
- * Wojtech Pivny - Członek Rady Nadzorczej
- * Paweł Pytel – Członek Rady Nadzorczej

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

- * Allianz Globalny Obligacji – Grzegorz Prażmo
- * Allianz Stabilnego Inwestowania – Grzegorz Latąta, Piotr Friebe
- * Allianz Zrównoważony – Marcin Mężykowski, Piotr Friebe
- * Allianz Polskich Akcji – Adam Łukojć
- * Allianz Małych Spółek – Michał Staszak
- * Allianz Nowoczesnych Technologii – Michał Staszak
- * Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji – Grzegorz Prażmo
- * Allianz Globalnych Akcji – Bartosz Pawlak, Grzegorz Prażmo
- * Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych – Radostaw Gatecki
- * Allianz Obligacji Dynamiczny – Marcin Mężykowski
- * Allianz Dochodowy – Radostaw Gatecki, Marcin Mężykowski

8. Informacje o pełnionych przez osoby, o których mowa w pkt. 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Osoby, o których mowa w pkt 7 powyżej nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, których wykonywanie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nie objętych Prospektem.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo zarządza również następującymi funduszami:

- 1) Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 2) Allianz Specjalistyczny Fundusze Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu,
- 3) Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty PPK,
- 4) Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Dużych Spótek,
- 5) Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 6) Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 7) Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 8) Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 9) Allianz Premium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 10) Allianz Discovery Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 11) Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
- 12) Allianz Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Stosowana przez Towarzystwo Polityka zmiennych składników wynagrodzeń Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska SA (dalej „Polityka wynagrodzeń”) określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osobom nią objętym, uwzględniając ogólne zasady i politykę wynagradzania obowiązującą w Towarzystwie.

Zasady określone w Polityce wynagrodzeń mają służyć realizacji następujących celów:

- 1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo, niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
- 2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa,
- 3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów w Towarzystwie.

Polityka wynagrodzeń określa m.in.:

- listę stanowisk objętych postanowieniami Polityki wynagrodzeń w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzenia,
- ogólne zasady wynagradzania pracowników Towarzystwa,

- zasady określania wielkości środków przeznaczonych do przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń,
- zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń, w tym zasady odraczania zmiennych składników wynagrodzenia,
- odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie opracowania oraz sprawowania nadzoru nad Polityką wynagrodzeń,
- zadania funkcjonującego w Towarzystwie Komitetu Wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje o tej Polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

ROZDZIAŁ III

DANE O FUNDUSZU

1. Dane o Funduszu

1.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 9 czerwca 2006 roku Komisja Papierów Wartościowych i Giełd udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu poprzez przekształcenie:

- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Depozyt Plus,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Obligacji,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Ochrony Kapitału Plus,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Inwestowania,
- Commercial Union Fundusz Inwestycyjny Otwarty Polskich Akcji,

w jeden fundusz inwestycyjny otwarty z wydzielonymi subfunduszami.

1.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 3 listopada 2006 roku pod numerem RFi 261.

1.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

- a) *Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii.*

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii:

- a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów,
- b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane bezpośrednio przez Fundusz,
- c) Jednostki Uczestnictwa kategorii C - zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów, wyłącznie w ramach: IKE, IKZE, Programów Emerytalnych lub Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, o ile umowy tworzące te programy tak stanowią,
- d) Jednostki Uczestnictwa kategorii I - zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów, przy czym minimalna początkowa wpłata dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa wynosi 5 mln zł,
- e) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z - zbywane bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów, przy czym minimalna początkowa wpłata dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa wynosi 500 mln zł.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się od siebie poziomem pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wynagrodzenia za zarządzanie. Szczegółowe zasady pobierania opłat, wynagrodzenia i ich wysokość określone zostały w Rozdziale III Prospektu, odpowiednio dla każdego Subfunduszu.

Wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Kontach w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu 9 czerwca 2020 roku, będącym dniem wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, począwszy od tego dnia otrzymują status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii o ile spełnione są warunki właściwe dla tej kategorii Jednostek Uczestnictwa, o których mowa powyżej.

- b) *Informacja, że Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, jak również, że mogą być przedmiotem zastawu.***

Jednostki Uczestnictwa w Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu podlegają dziedziczeniu. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu mogą być przedmiotem zastawu.

1.4. Określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnicy Funduszu mają w szczególności prawo do:

- a) nabywania, zbywania zamiany Jednostek Uczestnictwa na żądanie w każdym Dniu Wyceny, z uwzględnieniem szczegółowych zasad zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonych w pkt 1.6 poniżej;
- b) zawierania umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania oferowanych przez Fundusz, w tym w Programach Emerytalnych, Pracowniczych Programach Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- c) otrzymywania świadczenia dodatkowego, po spełnieniu warunków określonych w Statucie lub w umowie o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestowania;
- d) korzystania z usługi świadczonej przez Towarzystwo, polegającej na przekazywaniu Uczestnikom Funduszu informacji w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku. Szczegółowe warunki korzystania z usługi określa „Regulamin korzystania z dokumentów przechowywanych w postaci elektronicznej na Trwałym nośniku” dostępny na stronie internetowej Towarzystwa.

1.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Wpłaty do funduszy inwestycyjnych otwartych, które zostały przekształcone w Fundusz, z tytułu dokonania zapisów na Jednostki Uczestnictwa, zostały zebrane w terminach i w wysokości przewidzianych w zezwoleniach na utworzenie tych funduszy udzielonych przez Komisję Papierów Wartościowych i Giełd.

Statut Funduszu przewiduje możliwość kolejnych subfunduszy. W przypadku tworzenia nowego subfunduszu zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostaną przeprowadzone wg. poniższej procedury.

- a) *Osoby uprawnione do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.***

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu jest Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.

b) *Cena jednostki uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.*

W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

c) *Miejsca i terminy przyjmowania zapisów.*

O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu Towarzystwo informuje na co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów poprzez dokonanie ogłoszenia na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym po upływie terminu określonego w ogłoszeniu o zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa trwa przynajmniej 3 dni robocze.

d) *Miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów.*

Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty z tytułu zapisów na jednostki uczestnictwa w subfunduszu.

e) *Przydział jednostek uczestnictwa.*

Przydział jednostek uczestnictwa następuje pod warunkiem zebrania w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu minimalnej kwoty wpłat.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększona o odsetki lub inne korzyści uzyskane do dnia przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu.

W ramach zapisów będą przydzielane jednostki uczestnictwa kategorii A.

f) *Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu.*

Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu niezbędna do jego utworzenia wynosi 500.000,00 złotych (pięćset tysięcy złotych).

g) *Przypadki, w których Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.*

Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku niezbrania minimalnej kwoty wpłat, o której mowa w lit. f) powyżej. Zwrot następuje w ciągu 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów.

1.6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) *zbywania Jednostek Uczestnictwa;*

1) Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu wynosi:

- a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 1.000 złotych,
- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B - 1.000 złotych,
- c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C - 0,01 zł (1 grosz),
- d) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I - 5.000.000 złotych,
- e) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z - 500.000.000 złotych.

Każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych, przy czym limit ten nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa kategorii C.

Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE może być obniżona przez Subfundusz, przy czym nie może być mniejsza niż 1 złoty.

2) Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejstru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatą po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Subfunduszu lub w przypadku wpłat bezpośrednich po otrzymaniu przez Agenta Transferowego informacji od Depozytariusza o wpłynięciu na rachunek Subfunduszu środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa, przy czym Fundusz dąży starań, aby nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny po spełnieniu powyższych warunków. Okres od dnia złożenia zlecenia i od dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Osoba, nie będąca Uczestnikiem Subfunduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa:

- a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, I oraz Z - poprzez złożenie u Dystrybutora ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza,
- b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B - poprzez złożenie w siedzibie Towarzystwa u dedykowanego pracownika Towarzystwa ważnego, pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza,
- c) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C - na zasadach określonych w odrębnych umowach dotyczących wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym IKE, IKZE, Programów Emerytalnych lub Pracowniczych Programów Oszczędnościowych.

Uczestnik Funduszu, posiadający otwarte Konto w danym Subfunduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek bankowy prowadzony dla Subfunduszu 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 Matżeńskie, wpłaty środków pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego każdego z małżonków. Na Konto Matżeńskie nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa kategorii C.

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

Wskazanie w dokumencie wpłaty środków danych, o których mowa powyżej nie jest konieczne, o ile Fundusz wskazał numer rachunku bankowego umożliwiający jednoznaczną identyfikację Konta, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz i wyłącznie w oparciu o ten numer rachunku bankowego następuje identyfikacja Uczestnika Funduszu oraz Konta.

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 Subfunduszu, o którym mowa powyżej, w przypadku uznania jego zlecenia za nieważne lub nieprzyjęte do realizacji, uprawniony jest według swego wyboru do wyptacenia powyższych środków pieniężnych w wysokości dokonanej wpłaty lub do ponownego złożenia zlecenia. W przypadku, gdy składający zlecenie jest wpisany do Subrejestr, dla złożenia zlecenia jest wystarczające dokonanie wpłaty środków pieniężnych bez konieczności przesyłania do Funduszu zlecenia. Dokument wpłaty środków powinien zawierać numer Konta w Subrejestrze 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 Subfunduszu nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 90 dni kalendarzowych, licząc od daty złożenia zlecenia, nie wpłyną na rachunek Subfunduszu 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 Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii;

o - stawka opłaty manipulacyjnej.

- 4) Z zastrzeżeniem postanowienia zdania następnego, zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, jak również składanie innych zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu dokonuje się na formularzach udostępnionych przez Fundusz lub Dystrybutora. Uczestnicy Funduszu mogą także 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) odkupywania Jednostek Uczestnictwa;

- 1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy czym Fundusz dołoży starań, aby odkupienie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny po spełnieniu powyższego warunku. Okres od dnia złożenia zlecenia do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
- 2) Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione po złożeniu przez Uczestnika Funduszu w Funduszu lub u Dystrybutora, ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, 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 danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze lub
- b) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze lub
- c) w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Subfunduszu,

Subfundusz traktuje takie zlecenie, jako żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze.

Uczestnik Funduszu może wydać Subfunduszowi dyspozycję, na podstawie której Subfundusz 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 zapisanych na danym Koncie w Subrejestrze Konto ulega zamknięciu, chyba że przepisy prawa lub umowy o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania, stanowią inaczej.

W przypadku braku dostarczenia prawomocnego postanowienia sądu zezwalającego na dokonywanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu majątkiem małoletniego, zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa:

- a) z rejestru osoby małoletniej,
- b) z tytułu wypłaty środków na rzecz osoby małoletniej wskazanej Funduszowi przez Uczestnika w pisemnej dyspozycji na wypadek śmierci,
- c) z tytułu wypłaty środków na rzecz osoby małoletniej będącej spadkobiercą zmarłego Uczestnika,

składane przez jej przedstawiciela ustawowego, w trakcie 30 kolejnych dni, mogą zostać zrealizowane na łączną kwotę nie przekraczającą 5.000 zł (kwota zwykłego zarządu).

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

c) konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo oraz wysokość opłat z tym związanych („Konwersji”);

Z uwzględnieniem pozostałych postanowień niniejszego punktu, Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo ("Konwersja"). Konwersja jest dokonywana podstawie jednego złożonego zlecenia, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w wybranym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

Konwersja jest możliwa tylko w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, których umowa to przewiduje oraz w przypadku, gdy postanowienia statutu wybranego funduszu dopuszczają taką możliwość. Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa chyba, że regulamin wyspecjalizowanego programu inwestowania lub statut wybranego funduszu dopuszczają inną możliwość.

Fundusz dąży starań, aby Konwersja została zrealizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie.

Konwersja jest realizowana w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu;

- 1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej jednak niż w terminie dwóch dni roboczych i nie później niż w terminie siedmiu dni roboczych po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w Rejestrze Uczestników lub zleceniu odkupienia.

- 2) Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

e) zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem („Zamiany”);

Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) mogą być zamienione na jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) („Zamiana”) poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym i nabycie, za środki pieniężne z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w wybranym Subfunduszu Docelowym. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek Subfunduszu Docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.

Fundusz dąży starań, aby Zamiana została zrealizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie.

Zamiana jest realizowana w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Zamiana podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu Źródłowym.

W przypadku, gdy zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu Docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. W przypadku, gdy wysokość stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w dotychczasowym Subfunduszu Źródłowym jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu Docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana zamiana, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio.

f) ponownej wpłaty do Subfunduszu („Reinwestycja”)

- 1) Uczestnikowi przysługuje prawo do dokonania Reinwestycji, tj. ponownej wpłaty do Subfunduszu, bez poniesienia opłaty manipulacyjnej, kwoty w wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych, przy czym nabycie to musi mieć miejsce w tym samym roku kalendarzowym, w którym nastąpiło odkupienie.
- 2) Prawo do Reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym.
- 3) Prawo do Reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich Zamianą
- 4) Postanowienia lit. a) dotyczące minimalnych kwot wpłat stosuje się odpowiednio,
- 5) Warunkiem skorzystania z prawa do Reinwestycji, jest złożenie przez Uczestnika, Dystrybutorowi, odpowiedniego oświadczenia woli przy składaniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku realizacji zlecenia nabycia poprzez wpłatę bezpośrednią w tytule polecenia przelewu należy wskazać, że wpłata dotyczy reinwestycji, poprzez wpisanie „reinwestycja”.

g) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

- 1) W razie nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu dotyczącej:
- zleceń nabycia - gdy jego realizacja następuje po upływie pięciu dni roboczych od dnia:
 - a) złożenia przez Uczestnika Funduszu zlecenia u Dystrybutora i dokonania wpłaty u Dystrybutora
 - albo
 - b) uznania rachunku bankowego Subfunduszu, przy wpłatach dokonywanych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu (zarówno w sytuacji, w której nie jest składane zlecenie u Dystrybutora, jak i w sytuacji, w której jest składane zlecenie u Dystrybutora, a wpłata jest dokonywana bezpośrednio na rachunek Subfunduszu),
 - zleceń odkupienia - po upływie pięciu dni roboczych od dnia złożenia stosownego zlecenia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,
 - zleceń Konwersji i Zamiany - po upływie pięciu dni roboczych od dnia złożenia zlecenia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie konwersji i zamiany stało się skuteczne,

Towarzystwo:

- w przypadku zleceń nabycia – podejmie działania aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Koncie Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo;
- w przypadku zleceń odkupienia - podejmie działania, aby w sumie Uczestnik Funduszu otrzymał taką kwotę jaką otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo lub, w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa opiewającego na daną kwotę, aby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisana na Koncie Uczestnika Funduszu po realizacji zlecenia była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.
- W przypadku zleceń Konwersji lub Zamiany zasady dla zleceń nabycia i odkupienia stosuje się odpowiednio.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

W przypadku gdy zlecenie Uczestnika Funduszu zostało złożone w sposób nieprawidłowy, niezgodny z zasadami opisanymi powyżej w Prospekcie, albo wywołuje wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz podejmie, z zachowaniem należytej staranności, działania mające na celu uzyskanie stosownych wyjaśnień. W przypadku uzyskania odpowiednich wyjaśnień uznaje się, że datą prawidłowego złożenia zlecenia jest dzień uzyskania stosownego wyjaśnienia. W przypadku braku uzyskania odpowiedniego wyjaśnienia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego lub dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu zlecenie jest anulowane.

Kwoty pokryte przez Fundusz z tytułu świadczeń, o których mowa powyżej są zwracane Funduszowi przez Towarzystwo, które może dochodzić w dalszej kolejności zaspokojenia roszczenia od podmiotu, którego działanie było przyczyną wystąpienia opóźnienia realizacji zlecenia.

- 2) W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii Fundusz dokonuje ponownego przeliczenia ilości Jednostek Uczestnictwa nabytych oraz zbytych przez Uczestników Funduszu po niewłaściwie wyliczonej cenie i dokonuje korekty zapisów na kontach tych Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową na skutek błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa. Jednocześnie Towarzystwo dokonuje stosownych dopłat do kont Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową oraz do Funduszu w celu wyrównania ewentualnych strat z tytułu wypłaty zawyżonych kwot Uczestnikom Funduszu dokonującym odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie.

W celu wyrównania ewentualnych strat Uczestników Funduszu, którzy dokonali odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie Towarzystwo dokonuje stosownych wpłat na rachunki bankowe tych Uczestników Funduszu.

1.7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

- a. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
- b. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:
 - w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu,
 - nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu,
- c. Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w lit. b) za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu może zostać zawieszona na okres dłuższy niż 2 tygodnie nie przekraczający dwóch miesięcy albo Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.
- d. Fundusz może również zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek na warunkach określonych odpowiednio w pkt 2.8.1 i 2.10.1 poniżej.
- e. Ponadto od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

1.8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

1.9. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub Uczestników Funduszu, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczenia podatku dochodowego.

a. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych, dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

b. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami fizycznymi.

Zgodnie z treścią art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody z umorzenia, odkupienia, wykupienia albo unicestwienia w inny sposób jednostek uczestnictwa podlegają opodatkowaniu 19% stawką podatku. Zgodnie z art. 23 ust. 1 pkt 38 powyższej ustawy, przy ustalaniu dochodu ze zbycia jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub ich umorzenia wydatki poniesione na nabycie tych jednostek uczestnictwa stanowią koszt uzyskania

przychodów z odpłatnego ich zbycia. Przychód podatkowy powstaje z chwilą wypłaty środków pieniężnych przez Fundusz.

Od dnia 1 stycznia 2024 r., dochód z tytułu uczestnictwa w Funduszu będzie mógł być pomniejszony o straty z inwestycji w inne instrumenty finansowe (np. akcje, obligacje, certyfikaty inwestycyjne). Fundusz nie będzie potrącał zryczałtowanego podatku od dochodów kapitałowych przy wypłacie środków z tytułu odkupienia lub konwersji Jednostek Uczestnictwa, a **Uczestnik powinien rozliczyć i odprowadzić podatek samodzielnie**. Powyższe zasady znajdą zastosowanie po raz pierwszy w 2025 r., podczas rozliczania podatków od dochodów osiągniętych w 2024 r.. Uczestnik dokonuje rozliczenia podatku od zysków kapitałowych na podstawie wystawionej przez Fundusz informacji PIT-8C.

Dla celów obliczenia należnego podatku dochodowego przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika najwcześniej (metoda FIFO).

Dochody uzyskane z tytułu oszczędzania na IKE lub IKZE zgodnie z art. 4 ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, dalej „Ustawa o IKE oraz IKZE”, są wolne od podatku dochodowego od osób fizycznych, jeżeli na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE, Oszczędzający gromadzi oszczędności tylko na jednym IKE lub IKZE, z zastrzeżeniem art. 14 i 23 Ustawy o IKE i IKZE.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 10 Ustawy PDOP od dochodu oszczędzającego na IKE z tytułu Zwrotu lub Częściowego Zwrotu środków zgromadzonych na IKE w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE pobiera się zryczałtowany podatek w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu.

Na podstawie art. 26 ust. 1 pkt 2b) oraz art. 30c ust. 2 Ustawy PDOP Oszczędzający ma możliwość odliczenia od podstawy opodatkowania wpłat na IKZE dokonanych w roku podatkowym, do wysokości określonej w Ustawie o IKE oraz IKZE. Natomiast Wypłata z IKZE dokonana na warunkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE stanowi przychód z innych źródeł, o których mowa w art. 10 ust. 1 pkt 9 Ustawy PDOP i podlega opodatkowaniu zryczałtowanym podatkiem w wysokości 10% przychodu. Natomiast przychód z tytułu Zwrotu z IKZE podlega opodatkowaniu na zasadach ogólnych, a obowiązek rozliczenia tego podatku spoczywa na Oszczędzającym.

Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem miejsca zamieszkania lub pobytu Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

c. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami prawnymi.

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem siedziby Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Fundusz zastrzega, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazanie jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

1.10. Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejsca, 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 w poszczególnych Subfunduszach oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi oraz niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później niż drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00.

1.11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez Fundusz polityką inwestycyjną.

a. Zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu

Do wyceny Aktywów Funduszu stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

Aktywa funduszu oraz aktywa subfunduszy wycenia się, a zobowiązania funduszu oraz zobowiązania subfunduszy ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Aktywa i zobowiązania Funduszu / Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfunduszu dokonuje:

- wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
- ustalenia wartości zobowiązań Funduszu,
- ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.

Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny.

Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.

Księgi rachunkowe Subfunduszy prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

1.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);

1.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);

1.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.

Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 1.2 i 1.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej) metody lub modelu wyceny.

Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 1.2 i 1.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
- 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji potoczonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.

Wycena za pomocą modelu – technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach jednostka wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

Dane obserwowalne - dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1 i 2 które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładana zmienność, spread kredytowy
4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek

Dane nieobserwowalne - dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

- lokaty notowane na Aktywnym Rynku

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy:

- 1) akcje;
- 2) prawa do akcji;
- 3) prawa poboru;
- 4) kwity depozytowe;
- 5) listy zastawne;
- 6) warranty subskrypcyjne;
- 7) dłużne papiery wartościowe;

- 8) instrumenty pochodne;
- 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
 - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
 - b) w przypadku, gdy na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godziny 16:30,
 - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1), a dany instrument posiada notowania w jednym z systemów brokerskich określonych w załączniku nr 4 do niniejszej polityki, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu transakcyjnego ze wskazaniem koszyka obrotu;
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), i 2), zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), o ile jest dostępna dla danego instrumentu;
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2), i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat w ocenie TFI jest znacząco niski, to do wyceny po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać przyjęta wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia -innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
- b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
- c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i2),
- d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN)). Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,
- e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w zatwierdzonych przez Towarzystwo systemach brokerskich pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie;

- f) w przypadku objęcia nowej emisji nieskarbowych, krajowych papierów dłużnych ocena aktywności rynku zorganizowanego wykonywana będzie na podstawie danych wolumenowych po zakończeniu pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego notowania; w okresie między dniem nabycia a dniem weryfikacji instrumenty te będą wyceniane za pomocą modelu, w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.

Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a) - e).

- 7) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 8) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
- 9) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

- lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt. 1.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.

- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:

a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,

b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt. 1.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;

c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.

- 3) akcje i kwity depozytowe:

a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgową, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji

emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,

b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.

4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;

5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne -w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:

a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,

b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,

6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;

7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z pkt. 1.2 lub pkt. 1.3;

Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z pkt. 1.2 i 1.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzi do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z pkt. 1.2 i 1.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w pkt. 1.2 i 1.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z pkt. 1.2 i 1.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

- pożyczki papierów wartościowych

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

- papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

- aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.
2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.

Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

Zobowiązania, które dotyczą całego funduszu, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto funduszu

Do dnia 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października Towarzystwo cyklicznie publikuje na stronie internetowej informacje o składzie portfela Funduszu na ostatni Dzień Wyceny następujących miesięcy: grudzień, marzec, czerwiec i wrzesień.

- b. *Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny Aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez poszczególne Subfundusze polityką inwestycyjną.*

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem”

Do Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Wstęp

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Allianz Duo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dawniej: Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty) („Fundusz”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Allianz Niskiego Ryzyka (dawniej: Aviva Investors Niskiego Ryzyka),
- Allianz Globalny Obligacji (dawniej: Aviva Investors Obligacji Globalny),
- Allianz Kapital Plus (dawniej: Aviva Investors Kapital Plus),
- Allianz Stabilnego Inwestowania (dawniej: Aviva Investors Stabilnego Inwestowania),
- Allianz Zrównoważony (dawniej: Aviva Investors Zrównoważony),
- Allianz Polskich Akcji (dawniej: Aviva Investors Polskich Akcji),
- Allianz Małych Spółek (dawniej: Aviva Investors Małych Spółek),
- Allianz Nowoczesnych Technologii (dawniej: Aviva Investors Nowoczesnych Technologii),
- Allianz Optymalnego Wzrostu (dawniej: Aviva Investors Optymalnego Wzrostu),
- Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji (dawniej: Aviva Investors Aktywnej Alokacji),
- Allianz Globalnych Akcji (dawniej: Aviva Investors Globalnych Akcji),
- Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych (dawniej: Aviva Investors Dłużnych Papierów Korporacyjnych),
- Allianz Obligacji Dynamiczny (dawniej: Aviva Investors Obligacji Dynamiczny),
- Allianz Dochodowy (dawniej: Aviva Investors Dochodowy)

(„Subfundusze”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 29 maja 2009 r. i zaktualizowanym 31 maja 2023 r. („Prospekt”) z przepisami

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisane jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 525-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie”).

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkcie 1.11 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy („Polityka Inwestycyjna”) zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale III punkcie 2.1.1 Prospektu oraz w Rozdziale XIII artykułach 35-39 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Allianz Niskiego Ryzyka;
- Rozdziale III punkcie 2.2.1 Prospektu oraz w Rozdziale XIV artykułach 44-48 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji;
- Rozdziale III punkcie 2.3.1 Prospektu oraz w Rozdziale XV artykułach 53-57 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Kapital Plus;

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

- Rozdziale III punkcie 2.4.1 Prospektu oraz w Rozdziale XVI artykułach 62-66 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania;
- Rozdziale III punkcie 2.5.1 Prospektu oraz w Rozdziale XVIII artykułach 80-84 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Zrównoważony;
- Rozdziale III punkcie 2.6.1 Prospektu oraz w Rozdziale XVII artykułach 71-75 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Polskich Akcji;
- Rozdziale III punkcie 2.8.2 Prospektu oraz w Rozdziale XIX artykułach 89-94 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Małych Spółek;
- Rozdziale III punkcie 2.9.1 Prospektu oraz w Rozdziale XX artykułach 100-105 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii;
- Rozdziale III punkcie 2.10.2 Prospektu oraz w Rozdziale XXIII artykułach 131-137 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Optymalnego Wzrostu;
- Rozdziale III punkcie 2.11.1 Prospektu oraz w Rozdziale XXIV artykułach 143-149 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji;
- Rozdziale III punkcie 2.12.1 Prospektu oraz w Rozdziale XXV artykułach 154-160 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji;
- Rozdziale III punkcie 2.14.1 Prospektu oraz w Rozdziale XXVII artykułach 176-182 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych;
- Rozdziale III punkcie 2.13.1 Prospektu oraz w Rozdziale XXVI artykułach 165-171 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny;
- Rozdziale III punkcie 2.15.1 Prospektu oraz w Rozdziale XXVIII artykułach 187-193 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Dochodowy.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie “Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego

Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Tomasz Drzewiecki
Data: 2023.05.31 10:14:44 CEST

Tomasz Drzewiecki
Biegły rewident
Numer ewidencyjny 13488
Warszawa, 31 maja 2023 r.

1.12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

- a. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników
 1. W przypadkach przewidzianych w Statucie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
 2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
 3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia na stronach internetowych www.allianz.pl/tfi.
- b. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników
 1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.

2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
 3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
 4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
 5. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
- c. Tryb działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników
1. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
 2. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem związanym z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.
 3. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.
 4. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
 5. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
 6. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
- d. Powiadomianie Uczestników oraz pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników
1. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo na stronach internetowych www.allianz.pl/tfi, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.
 2. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.
 3. Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

2. Dane o Subfunduszach

2.1. Skreślony

2.2. Subfundusz Allianz Globalny Obligacji

2.2.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, będzie nie niższa niż 60% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na krajowym i zagranicznych rynkach finansowych instrumentów dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym będzie obejmowała:

- a. ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych;
- b. analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
- c. sytuację gospodarczą kraju emitującego dłużne papiery wartościowe;
- d. ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych;
- e. ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
- f. ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- g. ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych oraz zmienności ich cen;
- h. ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- i. ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h) w zakresie ich zgodności ze strategią inwestycyjną Subfunduszu.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie będzie się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,

- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, szczególnie niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.2.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. *Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.*

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.2.1 powyżej oraz w Statucie, zakładającej m.in. udział lokat w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100%

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym; wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen wyżej wymienionych instrumentów finansowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 4) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 5) ryzyko płynności specyficzne dla inwestycji w tytuły uczestnictwa - związane z możliwością wstrzymania zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i w związku z tym czasowym brakiem możliwości realizacji założonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej;

- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całością Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;
- 9) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;
- 10) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 11) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 1) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.2.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób poszukujących wyższych stóp zwrotu od możliwych do uzyskania z pasywnego inwestowania na rynku obligacji skarbowych oraz akceptujących okresowo podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z potencjalnie dużego udziału krajowych i zagranicznych obligacji skarbowych i nieskarbowych oraz innych instrumentów finansowych charakteryzujących się dużą zmiennością cen. Celem Subfunduszu jest stabilny wzrost wartości inwestycji w średnim i długim terminie. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej 2 lata.

2.2.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 52 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,74%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii Z: 0,31%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Globalny Obligacji w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Obligacji przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 2,00%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,00%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowicie opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

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

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

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,30%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,20%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A wynosi 1,50% w skali roku.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 0,07% w skali roku.

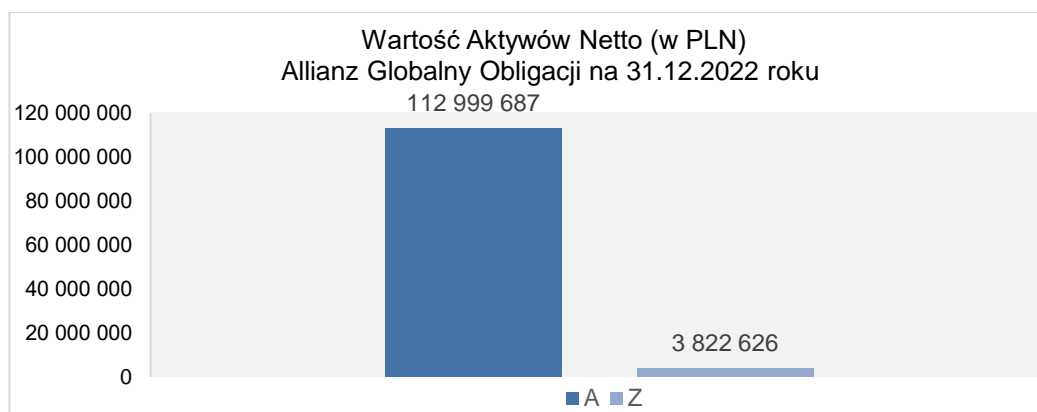
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.2.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

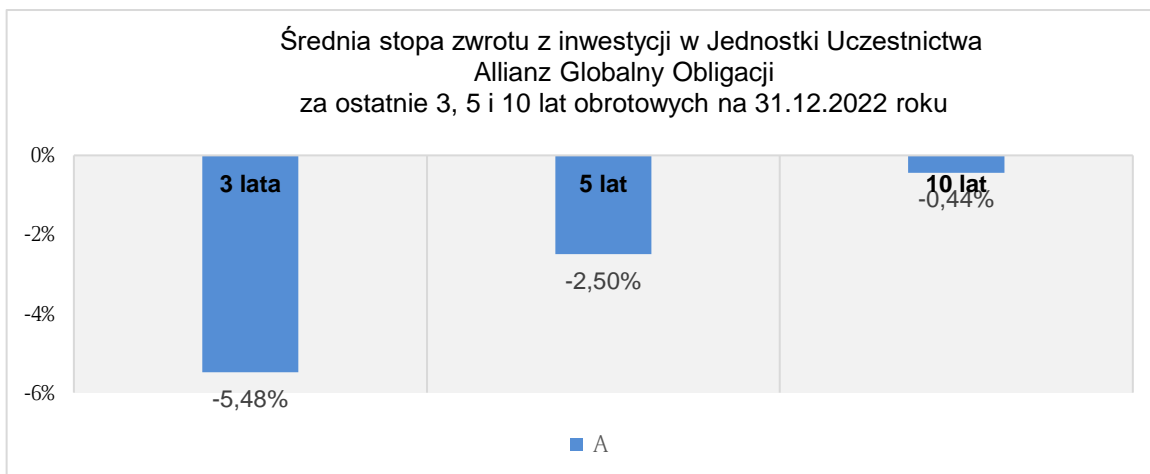
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 116 822 tys. zł.



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

Jednostki Uczestnictwa kategorii A – w dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



Jednostki Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy.

c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

1. Do dnia 10 maja 2007 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był Merrill Lynch Polish Government Bond Index.
2. Od dnia 11 maja 2007 roku do dnia 31 grudnia 2015 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był Citigroup Polish Government Bond Index.
3. Od dnia 1 stycznia 2016 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 80 % z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE Poland Government Bond Index All Maturities Local i w 20% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 80 % z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE Poland Government Bond Index All Maturities Local i w 20% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.
5. Od dnia 1 stycznia 2021 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

e. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.3. Skreślony

2.4. Subfundusz Allianz Stabilnego Inwestowania

2.4.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie wynosiła od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje i dłużne papiery wartościowe, w ramach limitów, o których mowa wyżej, uzależnione są od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o zaangażowaniu Subfunduszu w akcje oraz doborze poszczególnych akcji stosowane są głównie:

- a) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
- b) analiza fundamentalna uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczną – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
- c) poziom wyceny rynkowej;
- d) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przy ocenie sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, uwzględniane są głównie:

- a) ocena sytuacji gospodarczej kraju;
- b) ocena ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- e) ocena ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.4.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.4.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej min. udział lokat w akcje w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 0% do 40% oraz udział dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 50% do 100%.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu oraz akcje, co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;
- 4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;

- 5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;
- 9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 11) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.4.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób mających na celu długoterminowe inwestowanie w celu zgromadzenia kapitału, np. na dodatkowe zabezpieczenie emerytalne, akceptujących umiarkowany poziom zaangażowania w inwestycje o podwyższonym ryzyku, zwłaszcza w akcje. Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 3 lata..

2.4.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 70 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,94%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii C: 0,74%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Stabilnego Inwestowania w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Inwestowania przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 3,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 3,00%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,50%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowicie opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

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

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, i które jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 70 ust. 2a – 2h Statutu, w tym przy uwzględnieniu następujących opisanych poniżej głównych założeń, które mają zastosowanie począwszy od 4 października 2022 r.:

1) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%, przy czym decyzją Towarzystwa stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,

2) Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o następującym składzie: 30% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 70% stopa zwrotu indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms (kod SBPL15L Index) („Benchmark”),

3) okresem rozliczeniowym na potrzeby pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jest rok kalendarzowy,

4) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym okresie odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej niedobór do nadrobienia, który ustalany jest w sposób przedstawiony w art. 70 ust. 2c Statutu,

5) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego (dzień krystalizacji),

6) Wynagrodzenie Zmienne może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna.

2. Przykłady przedstawione poniżej ilustrują stosowane od 4 października 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego:

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odwzorowania faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANIU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* [A], [B], ..., [K] - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{R-1})	(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((I) _{R-1} * (1+A));	(I) = (F) * (I) _{R-1}	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)	
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmiennego zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANIU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego stosowanych przed 4 października 2022 r.

3. Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego od dnia 4 października 2022 r. wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

4. W roku 2021 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyniósł 0,97%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,80%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,00%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 1,80% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60% w skali roku.

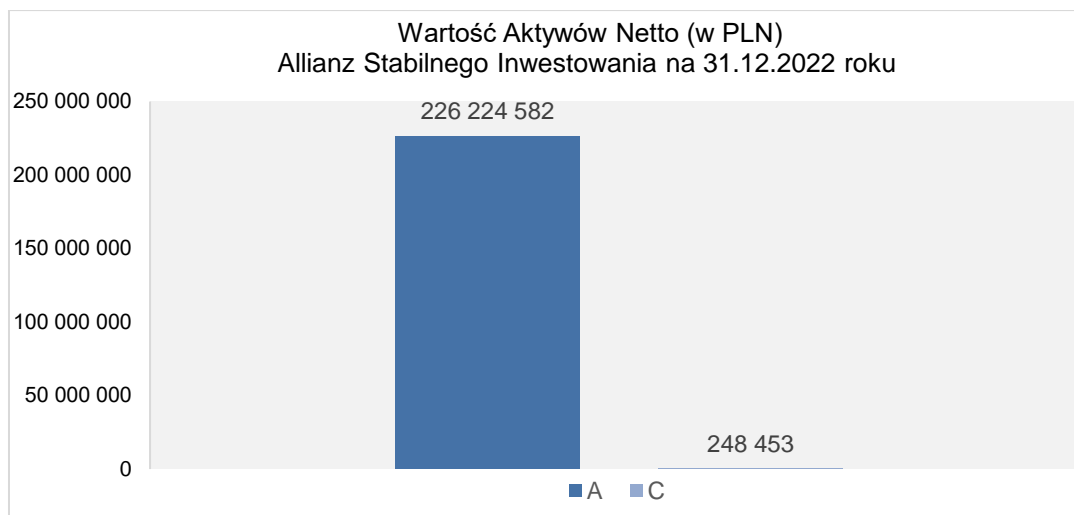
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

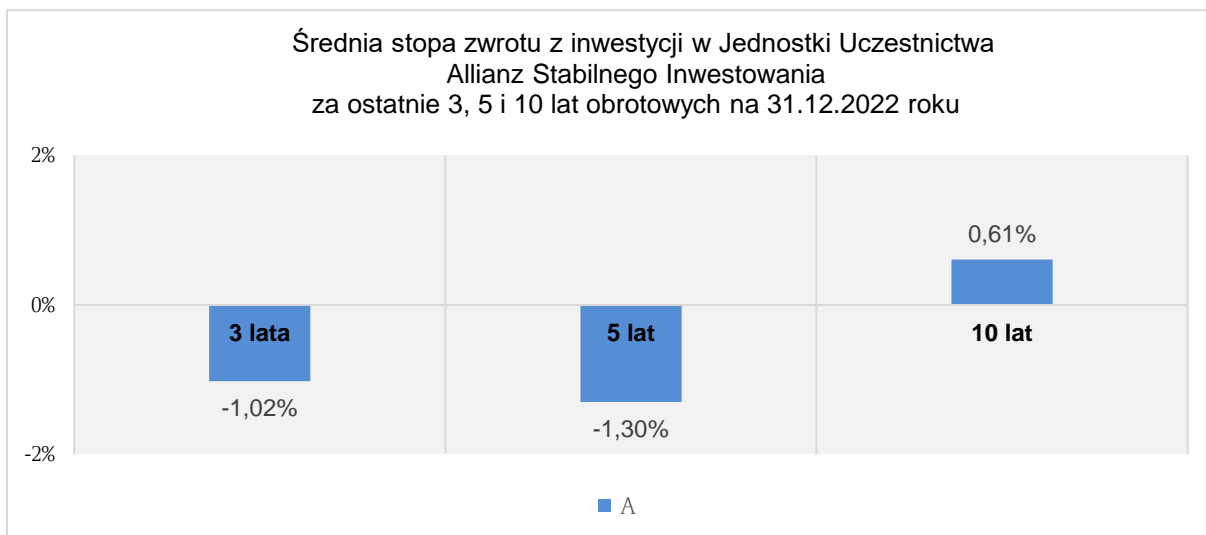
2.4.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 226 473 tys. zł.



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



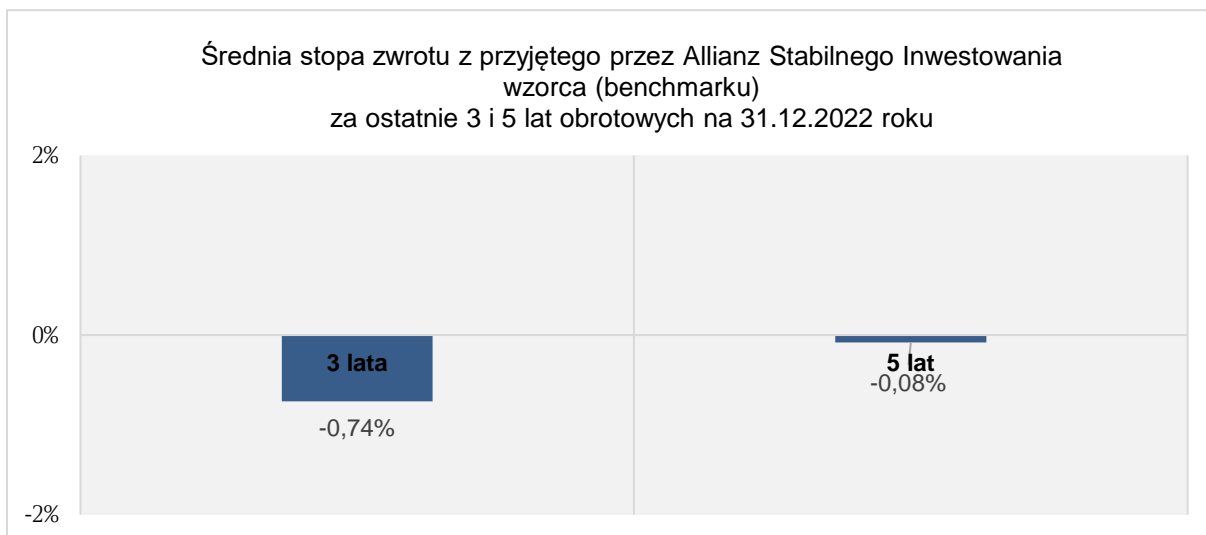
Jednostki Uczestnictwa kategorii C – nie dotyczy.

c. *Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.*

1. Do dnia 31 grudnia 2007 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 20% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą indeksu WIG oraz w 80% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
2. Od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 70 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
3. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 70 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2014 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 70 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms.

d. *Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).*

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 powyżej.



- e. *Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.5. Subfundusz Allianz Zrównoważony

2.5.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 40% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 60% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe, w ramach limitów, o których mowa wyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o zaangażowaniu Subfunduszu w akcje oraz doborze poszczególnych akcji stosowane są głównie:

- analiza sytuacji gospodarczej kraju;
- analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczną – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
- ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
- ocena poziomu wyceny rynkowej;

- e) ocena ryzyk: braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Przy ocenie sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, służącej podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego uwzględniane są głównie:

- a) ocena sytuacji gospodarczej kraju;
- b) ocena ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- e) ocena ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.5.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. *Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.*

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.5.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej min. udział lokat w akcje w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 40% do 60% oraz udział dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu na poziomie nie niższym niż 20%.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym długoterminowe obligacje o stałym oprocentowaniu oraz akcje, co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz stanu koniunktury na rynku akcji.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;
- 4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego; ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 9) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 10) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.5.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących podwyższone ryzyko inwestycyjne związane ze znacznym, stanowiącym od 40 do 60 proc. Zaangażowaniem w akcje, oczekujących wysokich dochodów z inwestycji w dłuższym, co najmniej 4-ro letnim horyzoncie czasowym.

2.5.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 70 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,22%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii C: 0,92%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Zrównoważony w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,50%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 3,50%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 3,50%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,75%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

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

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, i które jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 88 ust. 2a – 2h Statutu, w tym przy uwzględnieniu następujących opisanych poniżej głównych założeń, które mają zastosowanie począwszy od 4 października 2022 r.:

- 1) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%, przy czym decyzją Towarzystwa stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- 2) Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o następującym składzie: 50% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL999999995) + 50% stopa zwrotu indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms (kod SBPL15L Index) („Benchmark”),
- 3) okresem rozliczeniowym na potrzeby pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jest rok kalendarzowy,
- 4) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym okresie odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej niedobór do nadrobienia, który ustalany jest w sposób przedstawiony w art. 88 ust. 2c Statutu,
- 5) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego (dzień krystalizacji),
- 6) Wynagrodzenie Zmienne może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna.

2. Przykłady przedstawione poniżej ilustrują stosowane od 4 października 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego:

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:
 *zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego
 *przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)
 *brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat
 *w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa
 *okres odniesienia wynosi 5 lat
 * [A], [B], ..., [K] - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach
 *R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{R-1})		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((I) _{R-1} * (1+ A))	(I) = (F) * (I) _{R-1}	(J) = (H) - (I)	(K) = (I) - (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego stosowanych przed 4 października 2022 r.

3. Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego od dnia 4 października wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

4. W roku 2021 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyniósł 1,62%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,80%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,30%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 1,80% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60% w skali roku.

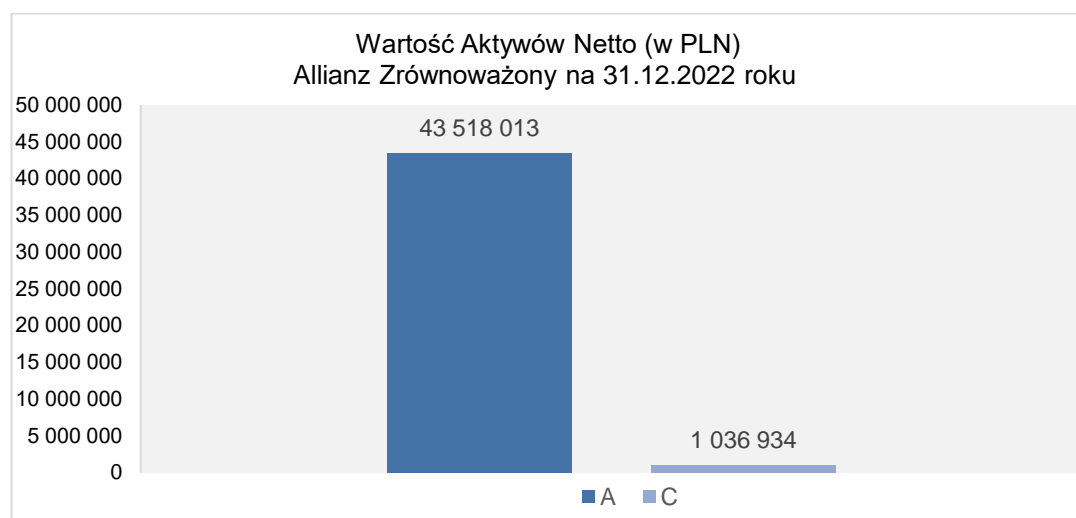
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.5.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

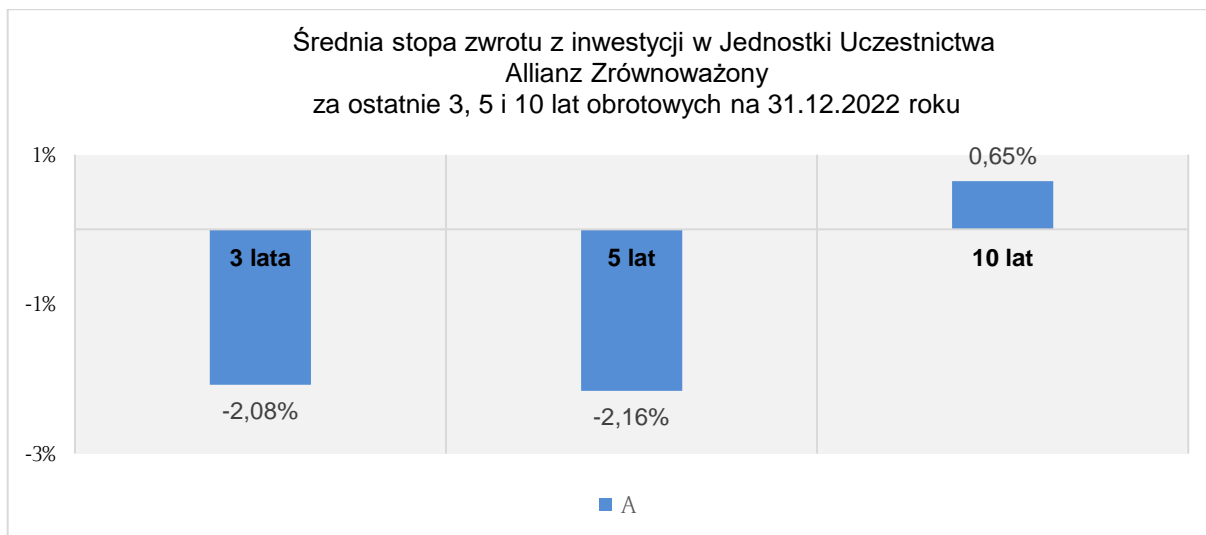
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 44 555 tys. zł.



- b. *Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.*

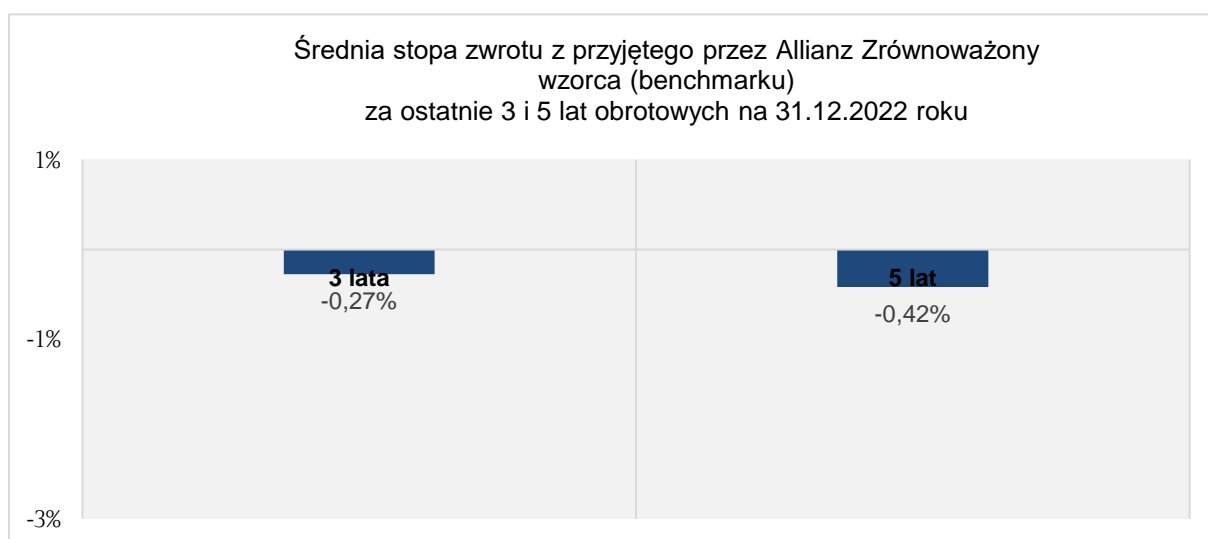
Jednostki Uczestnictwa kat. A.



Jednostki Uczestnictwa kategorii C – nie dotyczy.

- c. *Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca – określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.*
1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 50% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą indeksu WIG oraz w 50% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
 2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2013 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
 3. Od dnia 1 stycznia 2014 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 50 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms.
- d. *Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).*

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 3 powyżej.



- e. *Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Subfundusz 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.6. Subfundusz Allianz Polskich Akcji

2.6.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu lokowane są w papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe przewidziane w Statucie Funduszu, w tym głównie w akcje. Udział lokat w akcje w Wartości Aktywów Subfunduszu wynosi od 60% do 100%.

Udział lokat w akcje w Wartości Aktywów Subfunduszu w ramach limitu o którym mowa wyżej uzależniony jest od oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Przy ocenie bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji, służącej podjęciu decyzji o zaangażowaniu Subfunduszu w akcje oraz doborze poszczególnych akcji stosowane są głównie:

- a) analiza sytuacji gospodarczej kraju;
- b) analiza fundamentalna uwzględniająca obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczną – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
- c) ocena możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
- d) ocena poziomu wyceny rynkowej;
- e) ocena ryzyk: braku płynności papierów wartościowych i zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.6.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.6.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcje w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100%.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje, co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
- 3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;
- 4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całością Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;
- 9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 11) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględni ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewyptacalności gwaranta - nie dotyczy;

- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.6.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków na polskim rynku akcji o horyzoncie inwestycyjnym wynoszącym co najmniej 5 lat.

2.6.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. *Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.*

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 79 Statutu Funduszu.

b. *Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.*

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,12%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii C: 0,72%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii Z: 0,20%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Polskich Akcji w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Akcji przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%

- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, i które jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 79 ust. 2a – 2h Statutu, w tym przy uwzględnieniu następujących opisanych poniżej głównych założeń, które mają zastosowanie począwszy od 4 października 2022 r.:

1) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%, przy czym decyzją Towarzystwa stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może być niższą wartością,

2) Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o następującym składzie: 90% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL999999995) + 10% stopa zwrotu indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency (kod SB3MPZL Index) („Benchmark“),

3) okresem rozliczeniowym na potrzeby pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jest rok kalendarzowy,

4) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym okresie odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej niedobór do nadrobienia, który ustalany jest w sposób przedstawiony w art. 79 ust. 2c Statutu,

5) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego (dzień krystalizacji),

6) Wynagrodzenie Zmienne może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna.

2. Przykłady przedstawione poniżej ilustrują stosowane od 4 października 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego:

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:
 *zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego
 *przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)
 *brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat
 *w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa
 *okres odniesienia wynosi 5 lat
 * (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach
 *R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{R-1})	(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((H) _{R-1} + (F) * (1 + A))	(I) = (F) * ((I) _{R-1})	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)	
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANU
0								1 000,0 zł	0	1 000,0 zł	100 zł	
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł	
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł	
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł	
4	-2%	-5%	3%	-2%	0%	NIE	0,0%	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł	
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł	
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł	
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł	
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł	
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł	
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł	
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł	
12	1%	1%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł	
13	5%	7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł	
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł	
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł	
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł	
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł	
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,0%	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł	
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł	

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego stosowanych przed 4 października 2022 r.

3. Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego od dnia 4 października wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

4. W roku 2021 udział Wynagrodzenia Zmiennego w średniej wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A wyniósł 0,30%.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,00%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2,00% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,08% w skali roku.

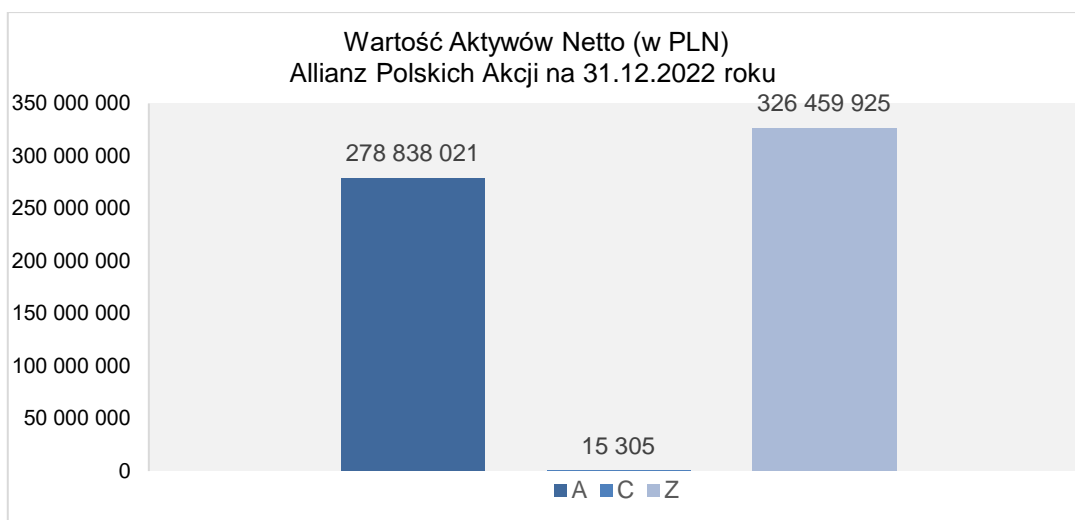
f. *Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.*

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

2.6.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

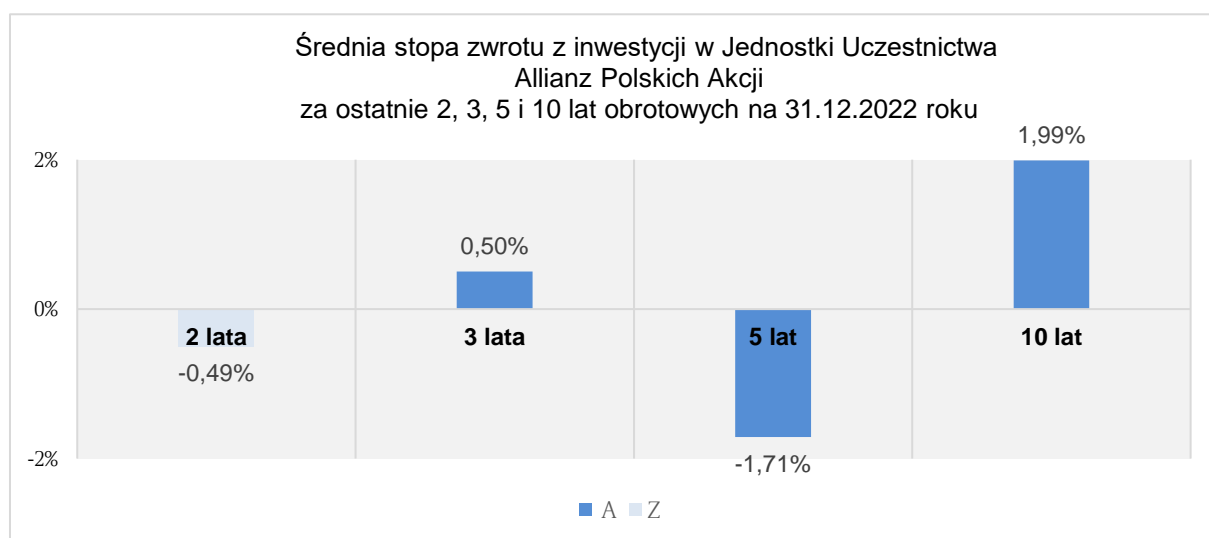
a. *Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.*

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 605 313 tys. zł.



b. *Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.*

Jednostki Uczestnictwa kategorii A



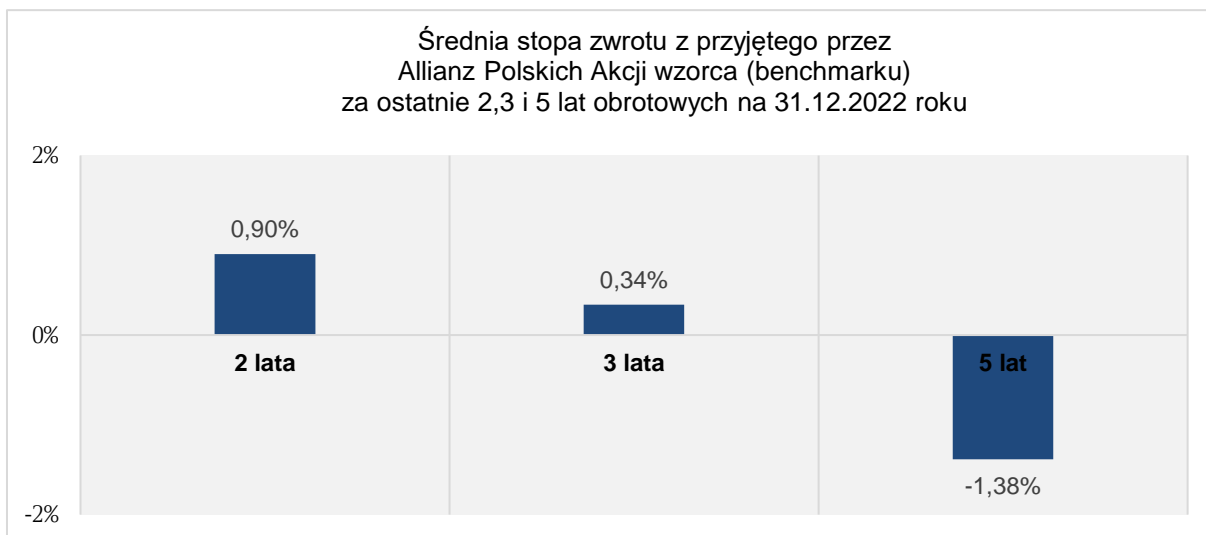
Jednostki uczestnictwa kategorii C – nie dotyczy.

c. *Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.*

1. Do dnia 31 grudnia 2007 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był indeks WIG.
2. Od dnia 1 stycznia 2008 roku do dnia 3 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
3. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycyjnej w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 90 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

d. *Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).*

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.7. Subfundusz Allianz Europejskich Akcji (uchylony)

2.8. Subfundusz Allianz Małych Spółek

2.8.1. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek w okolicznościach, o których mowa w pkt. 1.9 powyżej.

Dodatkowo Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek, jeżeli Wartość Aktywów netto Subfunduszu przekroczy 350.000.000 zł (trzysta pięćdziesiąt milionów złotych). Zawieszenie zbywania jednostek uczestnictwa dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach transakcji Zamiany lub Konwersji.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy wpłat dokonywanych w ramach Programów Emerytalnych. W przypadku natomiast wpłat dokonywanych do Subfunduszu w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa, w ramach innych wyspecjalizowanych programów inwestowania, w których umowa o uczestnictwo zakłada systematyczność wpłat, wpłaty są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli taki obowiązek był w nich przewidziany.

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy nabywania Jednostek Uczestnictwa z tytułu świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika Funduszu przyznanego zgodnie z treścią art. 10 Statutu.

Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek w pierwszym dniu roboczym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej 300.000.000 zł (trzysta milionów złotych).

Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek również w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

O zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi niezwłocznie w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi oraz w siedzibie Towarzystwa.

2.8.2. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie małych spółek, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka

Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji małych spółek, przy czym za małe spółki uważa się:

- w odniesieniu do akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 0,75 %,
- w odniesieniu do akcji spółek nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których kapitalizacja giełdowa jest nie wyższa niż 2,5 mld zł.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje małych spółek, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa wyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:

- a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
- b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczną – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
- c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
- d) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:

- a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- b) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- c) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

- d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- e) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewyptacalności emitentów.

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

Ze względu na szczególnie wysokie ryzyko dokonywanych inwestycji Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować szczególnie dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, przyjętej techniki zarządzania portfelem lub stanu koniunktury na rynku akcji, szczególnie w segmencie małych spółek.

Subfundusz 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 Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.8.3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.8.2 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100% oraz wysokiego zaangażowania Subfunduszu w akcje małych spółek.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje, co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji, w szczególności rynku akcji małych spółek.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
- 3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;
- 4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę zważywszy na istotny udział mniejszych spółek w Aktywach Subfunduszu;
- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego, w szczególności sektora małych spółek,
- 9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 11) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewyptacalności gwaranta - nie dotyczy;

- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.8.4. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków w portfel małych i średnich spółek o dużym stopniu dywersyfikacji. Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 5 lat.

2.8.5. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 98 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,16%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii Z: 0,24%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Małych Spółek w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Małych Spółek przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%

- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, i które jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 98 ust. 2a – 2h Statutu, w tym przy uwzględnieniu następujących opisanych poniżej głównych założeń, które mają zastosowanie począwszy od 4 października 2022 r.:

1) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%, przy czym decyzją Towarzystwa stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,

2) Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o następującym składzie: 90% stopa zwrotu indeksu mWIG40TR (kod ISIN PL9999999912) + 10% FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index) („Benchmark”),

3) okresem rozliczeniowym na potrzeby pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jest rok kalendarzowy,

4) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym okresie odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej niedobór do nadrobienia, który ustalany jest w sposób przedstawiony w art. 98 ust. 2c Statutu,

5) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego (dzień krystalizacji),

6) Wynagrodzenie Zmienne może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna.

2. Przykłady przedstawione poniżej ilustrują stosowane od 4 października 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego:

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odwzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANIU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + (D) _{R-1}		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((I) _{R-1} * (I) + (A));	(I) = (F) * (I) _{R-1}	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmiennego zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANIU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	2%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 155,1 zł	0,0 zł	1 155,1 zł	115,5 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,8 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego stosowanych przed 4 października 2022 r.

3. Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego od dnia 4 października 2022 r. wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

4. W roku 2021 nie naliczono Wynagrodzenia Zmiennego dla Subfunduszu.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%

- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,00%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,08% w skali roku.

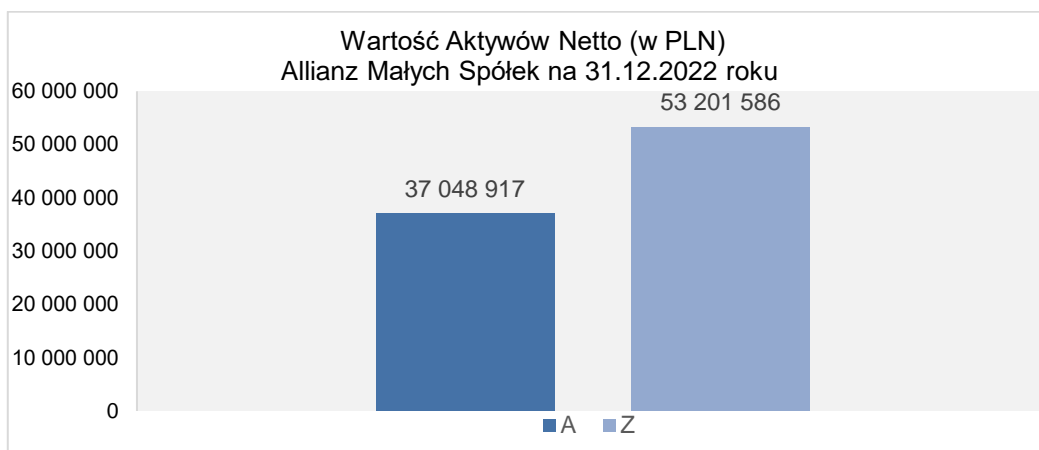
f. *Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.*

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

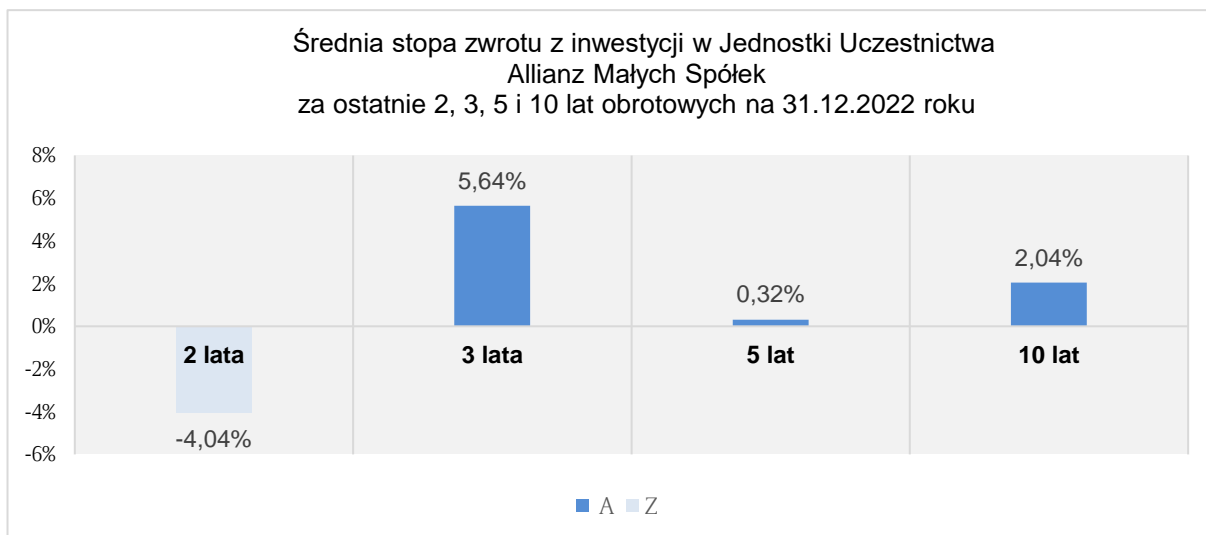
2.8.6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. *Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.*

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 90 250 tys. Zł.



b. *Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.*

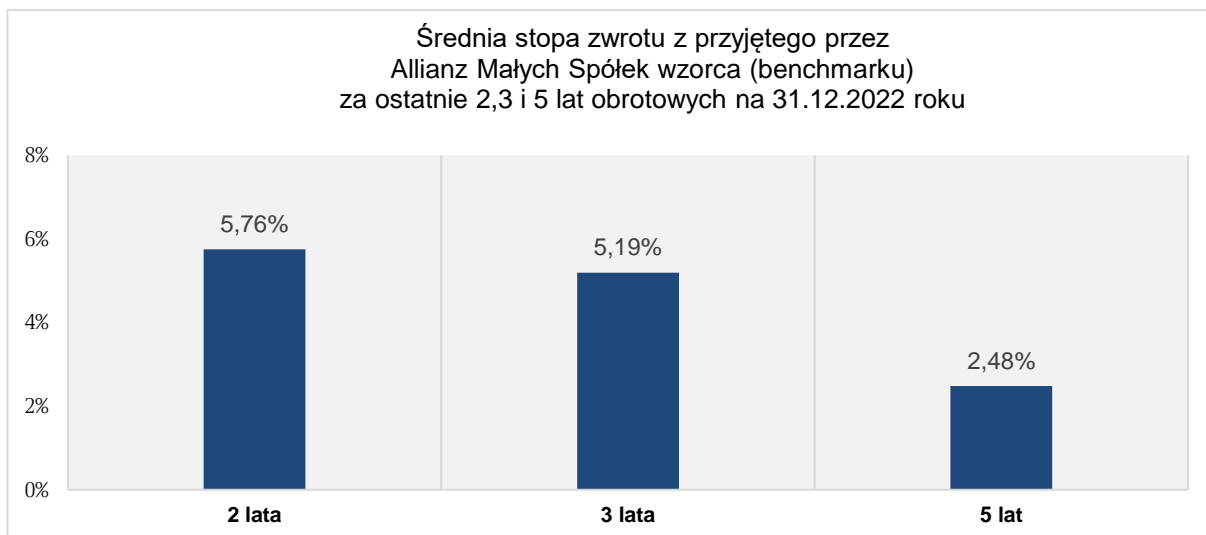


c. *Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca – określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.*

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składała się w 90 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu sWIG80 oraz w 10 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składała się w 90 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu sWIG80 oraz w 10 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
3. Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składała się w 90 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu mWIG40 oraz w 10 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składała się w 90 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu mWIG40 oraz w 10 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.
5. Od dnia 1 stycznia 2022 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składała się w 90 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu mWIG40TR oraz w 10 proc. Z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

d. *Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).*

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.9. Subfundusz Allianz Nowoczesnych Technologii

2.9.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie spółek reprezentujących nowoczesne technologie, m.in. z branż informatycznej, telekomunikacyjnej, medialnej, biotechnologicznej, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka.

Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji spółek nowoczesnych technologii.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje spółek nowoczesnych technologii, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa wyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:

- a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;

- b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
- c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
- d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:

- a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- b) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- c) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Ze względu na wysokie ryzyko dokonywanych inwestycji Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela, przyjętej techniki zarządzania portfelem oraz stanu koniunktury na rynku akcji, w szczególności na rynku akcji spółek reprezentujących nowe technologie.

Subfundusz 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 Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w szczególności niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.9.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.9.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładające art. m.in. udział lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym

poziomie ryzyka w Aktywach Subfunduszu na poziomie od 60% do 100% oraz wysokiego zaangażowania Subfunduszu w akcje spółek reprezentujących sektor nowoczesnych technologii.

Uczestnicy ponoszą ryzyko inwestycyjne wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu oraz ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Subfunduszu. Aktywa Subfunduszu lokowane są głównie w akcje, co może spowodować istotne zmiany Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, w zależności od stanu koniunktury na rynku akcji, w szczególności rynku akcji spółek reprezentujących nowoczesne technologie.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględnić Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
- 3) ryzyko specyficzne dla instrumentów udziałowych - związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie się może spowodować zmniejszenie wartości akcji tych spółek, odbiegających od obserwowanego trendu dla rynku/sektora, do którego należy analizowania spółka; ryzyko to jest ograniczone poprzez dywersyfikację portfela;
- 4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 5) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów ze znaczącym ograniczeniem dywersyfikacji sektorowej;
- 9) ryzyko sektorowe – związane z wysokim zaangażowaniem Subfunduszu w akcje spółek reprezentujących branżę nowoczesnych technologii i możliwą gorszą sytuacją finansowo-ekonomiczną takich spółek a w związku z tym gorszym zachowaniem cen rynkowych ich akcji w stosunku do stanu koniunktury giełdowej całego krajowego rynku akcji;
- 10) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 11) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 12) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub

potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględni ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonjunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności – gwaranta - nie dotyczy; – inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 4) zmian regulacji – prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.9.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków w portfel spółek z sektora nowoczesnych technologii. Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 5 lat.

2.9.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. kreśla art. 109 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,13%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii Z: 0,21%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Nowoczesnych Technologii w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Nowoczesnych Technologii przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, i które jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 109 ust. 2a – 2h Statutu, w tym przy uwzględnieniu następujących opisanych poniżej głównych założeń, które mają zastosowanie począwszy od 4 października 2022 r.:

1) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%, przy czym decyzją Towarzystwa stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,

2) Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o następującym składzie: 30% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 60% stopa zwrotu indeksu indeksu WIGtechTR (kod ISIN PL9999998583) + 10% FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index) („Benchmark”),

3) okresem rozliczeniowym na potrzeby pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jest rok kalendarzowy,

4) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym okresie odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej niedobór do nadrobienia, który ustalany jest w sposób przedstawiony w art. 109 ust. 2c Statutu,

5) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego (dzień krystalizacji),

6) **Wynagrodzenie Zmienne może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna.**

2. Przykłady przedstawione poniżej ilustrują stosowane od 4 października 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego:

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odwzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANIU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyw i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{R-1})	(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((I) _{R-1}) * (1 + (A));	(I) = (F) * (I) _{R-1}	(J) = (H) - (I)	(K) = (I) : (G)	
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku (wartość dodatnia = "lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmiennne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie E > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia należnego zmiennego od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANIU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 155,1 zł	0,0 zł	1 155,1 zł	115,5 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 235,8 zł	0,0 zł	1 235,8 zł	123,6 zł
12	1%	1%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 907,2 zł	0,0 zł	1 907,2 zł	190,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego stosowanych przed 4 października 2022 r.

3. Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego od dnia 4 października 2022 r. wynosi:

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,

dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

4. W roku 2021 nie naliczono Wynagrodzenia Zmiennego dla Subfunduszu.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%

2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%

3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%

4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%

5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2,00% w skali roku,

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,08% w skali roku.

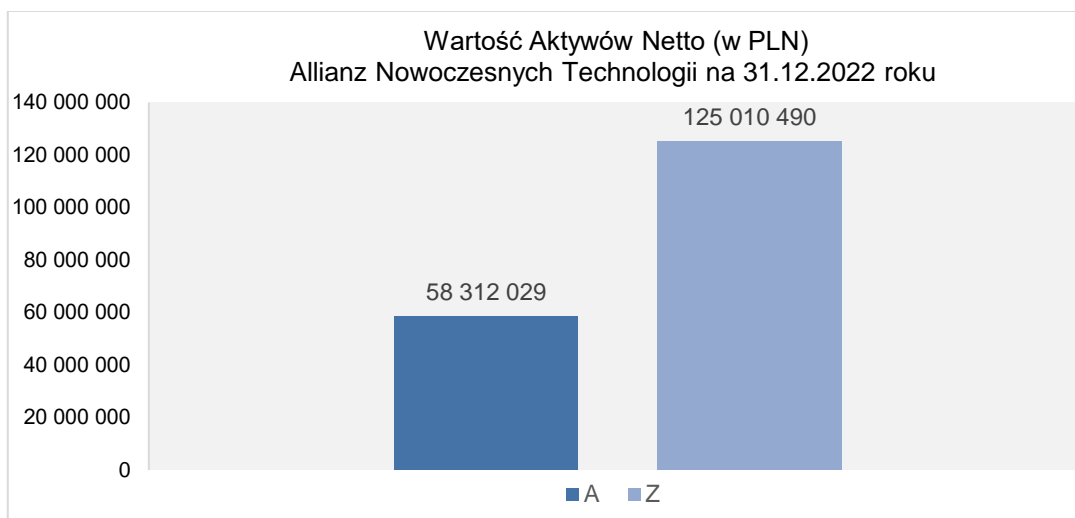
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

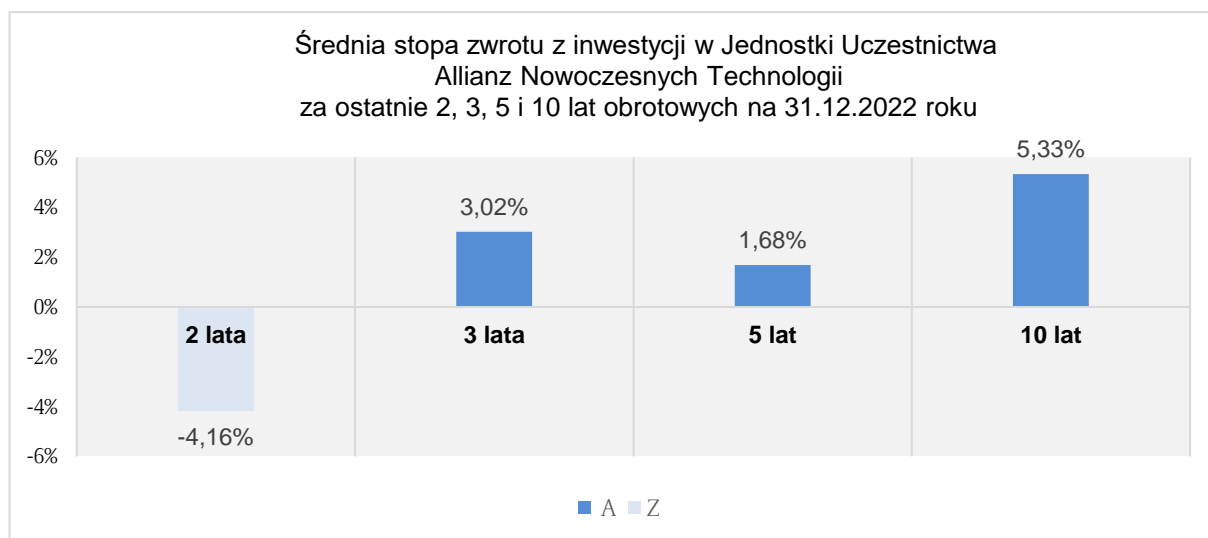
2.9.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 183 322 tys. zł.



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



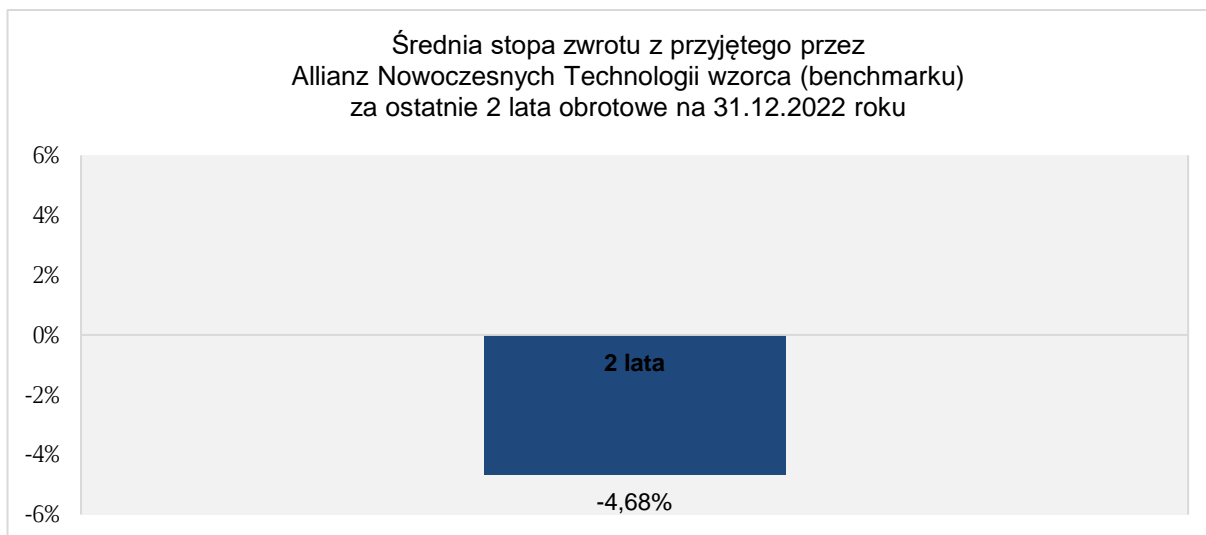
c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub,

jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Telecom, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Media, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG IT oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą trzymiesięcznej stawki WIBID.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Telecom, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG Media, w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG IT oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
3. Od dnia 1 stycznia 2015 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 40 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG, w 25 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-media, w 25 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-informatyka oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency.
4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu był modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 45 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG, w 15 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-media, w 15 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG-informatyka, w 15 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG.GAMES oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.
5. Od dnia 1 stycznia 2022 roku wzorcem służącym do oceny efektywności w Jednostki Uczestnictwa Funduszu jest modelowy portfel inwestycyjny, który składa się w 30 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIG, w 60 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu WIGtechTR oraz w 10 proc. z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Ponieważ indeks WIGtechTR zaczął być publikowany od dnia 1 grudnia 2020 roku, nie jest możliwe zaprezentowanie danych historycznych dla przyjętego przez Subfundusz wzorca za okres dłuższy niż 2 lata.



- 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.10. Skreślony

2.11. Subfundusz Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

2.11.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

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

Subfundusz 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 innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, których polityka inwestycyjna dopuszcza, między innymi, lokowanie w akcje, mogą stanowić od 0 do 100% Aktywów Subfunduszu.

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 innych funduszy inwestycyjnych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów, między innymi, w papiery wartościowe lub instrumenty o charakterze dłużnym, może stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Niezależnie od decyzji alokacyjnych, dotyczących wyboru podstawowych klas aktywów lub rynków, Subfundusz dokonuje aktywnych decyzji o udziale walut zagranicznych w Aktywach Subfunduszu.

Subfundusz nie dokonuje aktywnej selekcji poszczególnych emitentów akcji. Zamierzony poziom alokacji Aktywów Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,

- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.11.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.11.1 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% Aktywów Subfunduszu. Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingi kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 4) ryzyko płynności - wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym instrumentem finansowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 5) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotych polskich;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w tytuły uczestnictwa ograniczonej liczby funduszy, które lokują swoje aktywa w instrumentach kapitałowych lub instrumentach dłużnych;
- 8) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 9) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 10) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub

potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonjunkury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.11.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

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

2.11.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 153 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,04%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 3,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,00%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowicie opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,75%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,00%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 1,80% w skali roku,

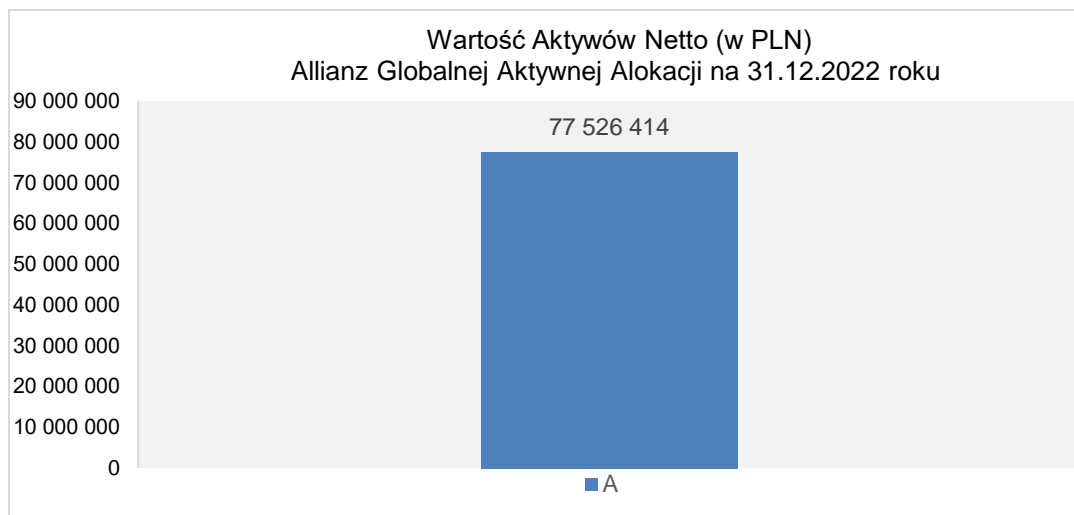
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

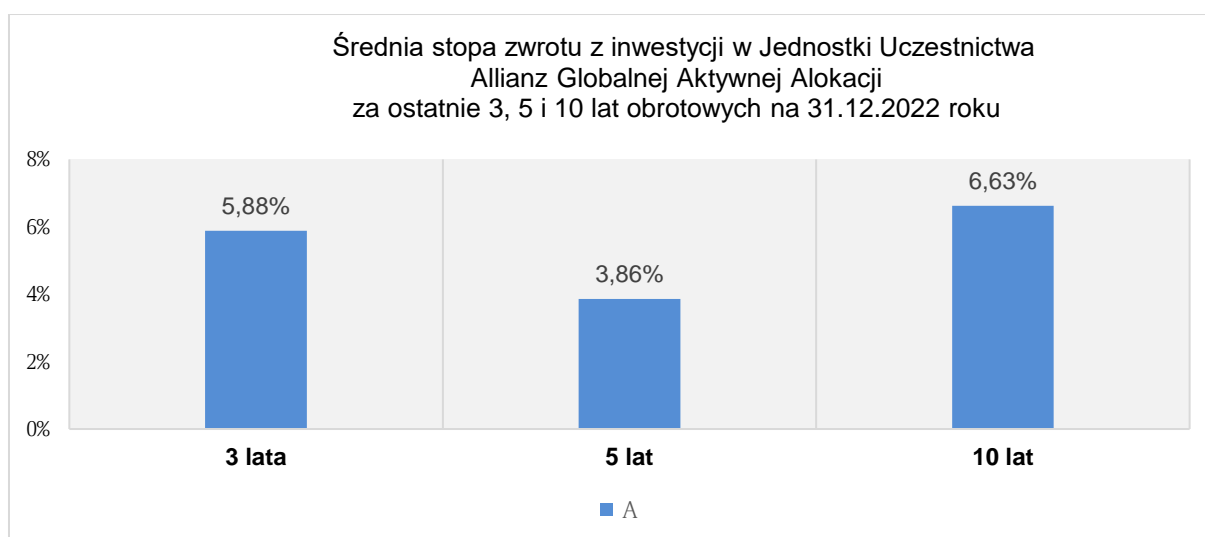
2.11.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 77 526 tys. zł.



- b. *Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 Subfunduszu 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 Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.*

- 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% z części, której wartość zmienia się zgodnie ze zmianą wskaźnika miesięcznej stopy USDLIBID 1M oraz w 50% 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.
 - 2. Od dnia 2 kwietnia 2008 roku do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Funduszu była dwunastomiesięczna stawka WIBOR.
 - 3. Od dnia 1 stycznia 2013 roku Subfundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- d. *Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).*

Nie dotyczy.

- 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.12. Subfundusz Allianz Globalnych Akcji

2.12.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w akcjach lub bezpośrednio w akcje. Portfel akcji Subfunduszu w ramach inwestycji bezpośrednich lub pośrednio poprzez tytuły uczestnictwa jest szeroko zdywersyfikowany geograficznie i obejmuje akcje spółek z siedzibami w krajach rozwiniętych i rozwijających się.

Całkowita wartość lokat w akcjach oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje, będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.

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 będzie nie większa niż 40 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w tytułach uczestnictwa emitowanych przez poszczególne fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w akcjach poszczególnych spółek, dłużnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa.

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.

Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków i doborze akcji oraz tytułów uczestnictwa o charakterze akcyjnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

- a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- b) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach;
- c) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczną – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
- d) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek,
- e) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz tytułów uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

- a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- b) ocenę sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów;
- c) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na poszczególnych rynkach;
- d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- e) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,

- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.12.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.12.1 oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w akcjach na poziomie nie niższym niż 60% Aktywów Subfunduszu. Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie w szczególności na zagranicznych rynkach akcji. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypłynięcia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
- 3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 4) ryzyko płynności – związane z możliwością wstrzymania zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa w funduszach zagranicznych i w związku z tym czasowym brakiem możliwości realizacji założonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej;
- 5) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 7) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 8) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 10) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany

klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonjunkury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.12.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób akceptujących wysokie ryzyko inwestycyjne, zainteresowanych lokowaniem środków na globalnych rynkach akcji oraz uzyskaniem dywersyfikacji geograficznej swoich inwestycji. Zalecany okres inwestowania wynosi co najmniej 5 lat.

2.12.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 164 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 2,02%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii C: 0,62%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii Z: 0,10%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Globalnych Akcji w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Globalnych Akcji przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 4,50%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 4,50%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 4,50%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,25%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;

- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

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

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 2,00%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 2,00% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,08% w skali roku.

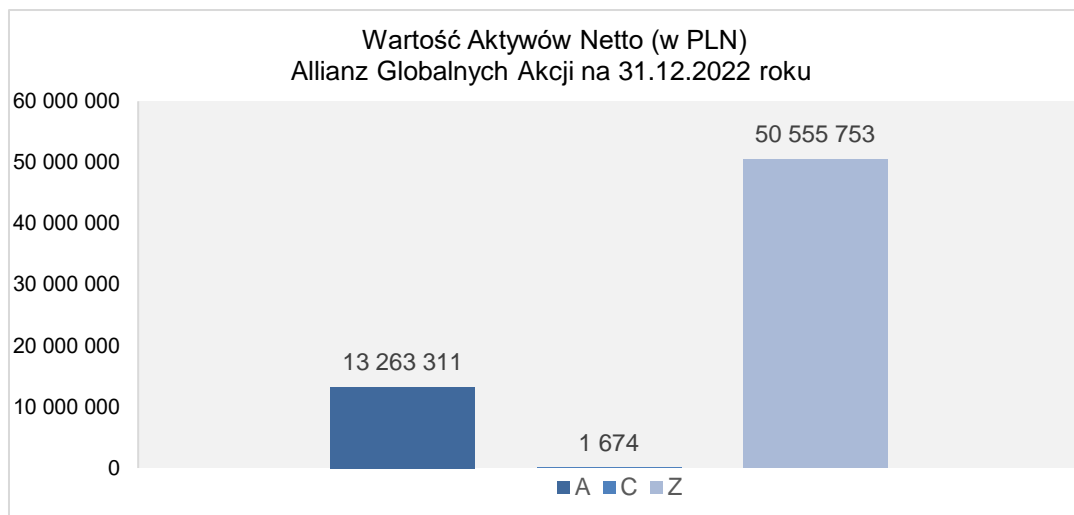
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

2.12.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

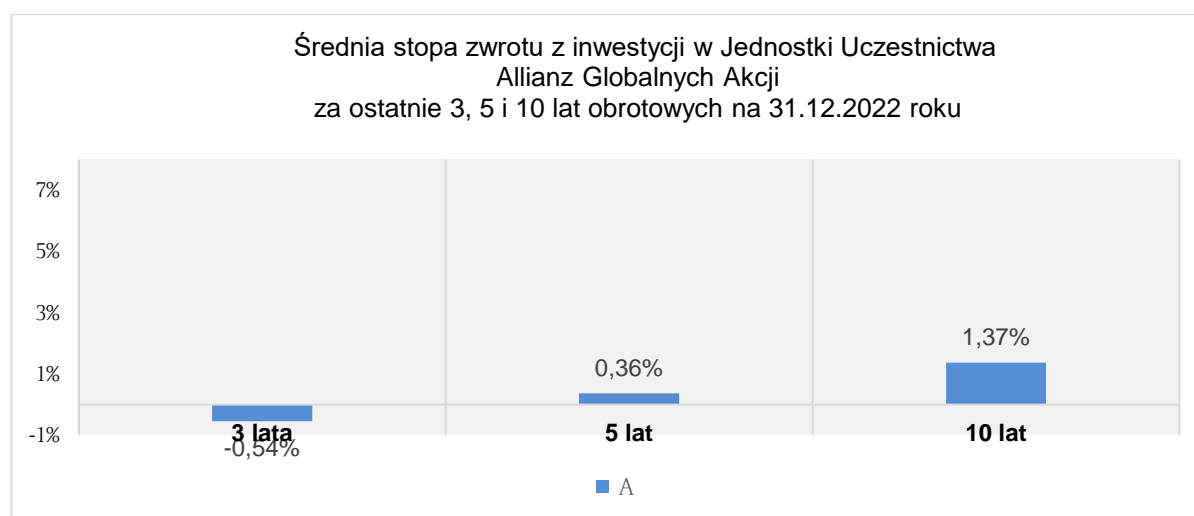
a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 63 821 tys. zł.



- b.** Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu 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 Subfunduszu 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.

Jednostki Uczestnictwa kategorii A.



Jednostki uczestnictwa kategorii C oraz Jednostki Uczestnictwa kategorii Z – nie dotyczy.

- c.** Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- d.** Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).

Nie dotyczy.

- 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.13. Subfundusz Allianz Obligacji Dynamiczny

2.13.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.

Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie wynosiła od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosiła od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych.

Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:

- a) sytuację gospodarczą kraju;
- b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- e) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewyptacalności emitentów.

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.13.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.13.1 powyżej oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział lokat w dłużne papiery wartościowe na poziomie co najmniej 50% Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
- 3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 5) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego;
- 6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 7) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;
- 8) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego.
- 9) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania

opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;

10) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;

11) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu; – niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 3) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych –
- 4) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.13.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób poszukujących wyższych stóp zwrotu od możliwych do uzyskania z pasywnego inwestowania na rynku obligacji skarbowych oraz akceptujących okresowo podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z potencjalnie dużego udziału obligacji charakteryzujących się dużą zmiennością cen. Celem Subfunduszu jest stabilny wzrost wartości inwestycji w średnim i długim terminie. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej 2 lata.

2.13.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 175 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,82%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii C: 0,77%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii Z: 0,24%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Obligacji Dynamiczny w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 2,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 2,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 2,00%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 1,00%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyceny Subfunduszu, i które jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 175 ust. 3 – 8b Statutu, w tym przy uwzględnieniu następujących opisanych poniżej głównych założeń, które mają zastosowanie począwszy od 4 października 2022 r.:

- 1) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%, przy czym decyzją Towarzystwa stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- 2) Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o następującym składzie: stopa zwrotu z indeksu ICE BofA Poland Government Index (kod G0PL) („Benchmark”),
- 3) okresem rozliczeniowym na potrzeby pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jest rok kalendarzowy,
- 4) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym okresie odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej niedobór do nadrobienia, który ustalany jest w sposób przedstawiony w art. 175 ust. 5 Statutu,
- 5) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego (dzień krystalizacji),
- 6) **Wynagrodzenie Zmienne może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna.**

2. Przykłady przedstawione poniżej ilustrują stosowane od 4 października 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego:

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odzwierciedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANIU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyt i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{n-1})		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((I) _{n-1} * (1+(A)));	(I) = (F) * ((I) _{n-1})	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANIU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego stosowanych przed 4 października 2022 r.

3. Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego od dnia 4 października 2022 r. wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

4. W roku 2021 nie naliczono Wynagrodzenia Zmiennego dla Subfunduszu.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,40%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,90%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,40% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,07% w skali roku.

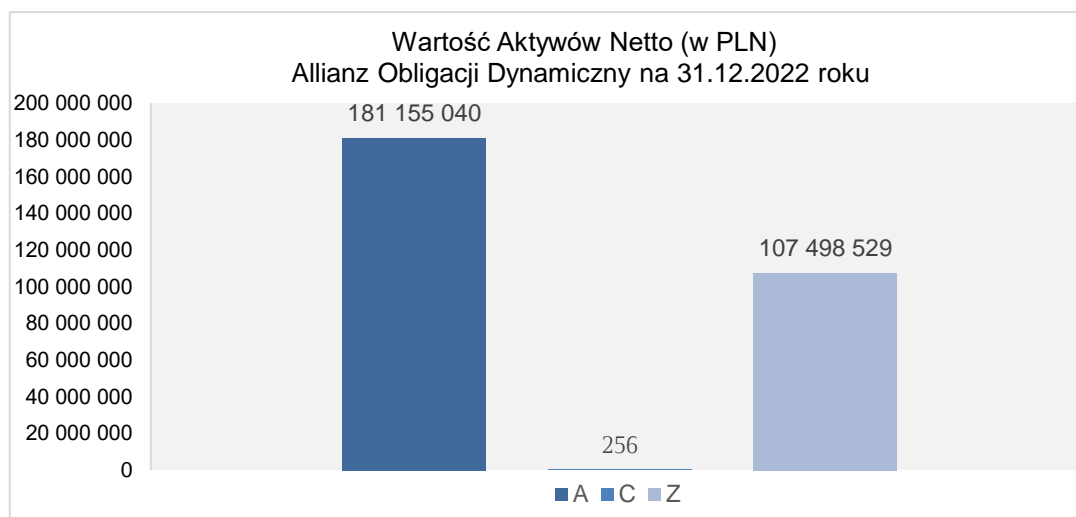
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

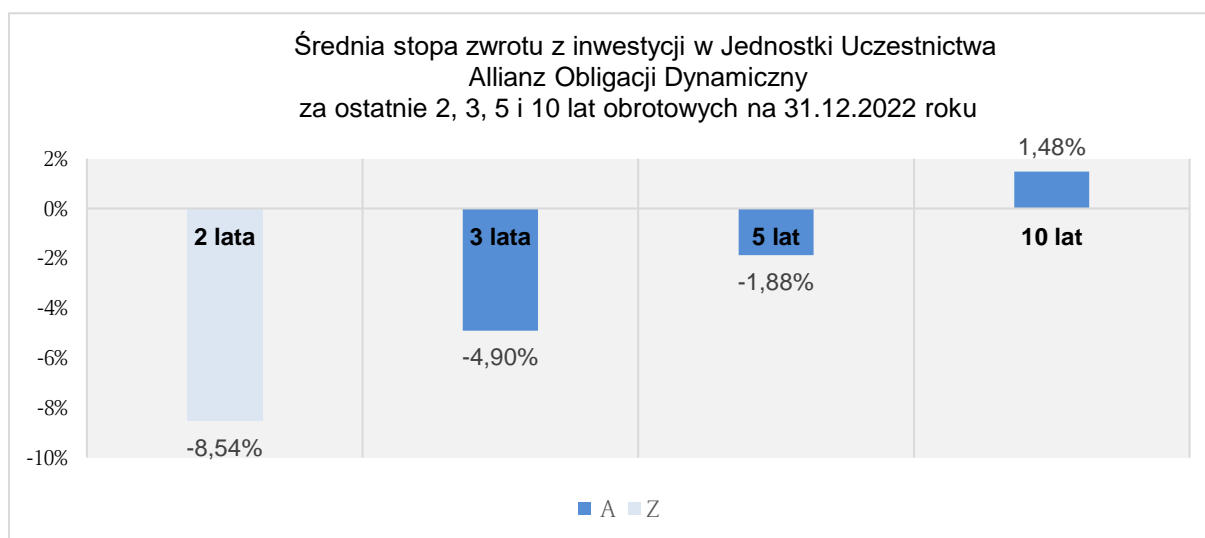
2.13.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 288 654 tys. Zł.



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



Jednostki uczestnictwa kategorii C – nie dotyczy.

5. *Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.*

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

6. *Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).*

Nie dotyczy.

- f. *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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.14. Subfundusz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

2.14.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:

- a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
- b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
- c) 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, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

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, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz 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, będzie nie niższa niż 70 proc. i może wynieść 100 proc. Wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.

Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne lokaty, w ramach limitów, o których mowa powyżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz głównie na podstawie oceny możliwości zmian wartości rynkowej

poszczególnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych dokonywanej w ramach oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych.

Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych 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 dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
 - b. analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c. ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - d. ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - e. ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - f. ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - g. ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;
 - h. ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
7. ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

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

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Subfundusz 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 utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

2.14.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.14.1 powyżej oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. udział nieskarbowych instrumentów rynku pieniężnego i nieskarbowych dłużnych papierów wartościowych w Aktywach Subfunduszu na poziomie nie niższym niż 70%. Uczestnicy Funduszu ponoszą ryzyko instrumentów finansowych wchodzących w skład Aktywów Funduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie, a w szczególności na rynkach Krajów Wschodzących. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko ekonomiczne i polityczne - niestabilność gospodarcza lub polityczna może doprowadzić do wzrostu awersji do ryzyka w danym sektorze gospodarczym lub rejonie politycznym co się wiąże ze spadkiem oraz wzrostem zmienności cen składników lokat Subfunduszu;
- 3) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji;
- 4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 5) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;
- 9) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;
- 10) ryzyko wyceny – związane z faktem stosowania do wyceny lokat Subfunduszu nienotowanych na aktywnym rynku metody efektywnej stopy procentowej, w związku z czym może wystąpić sytuacja, w której ich wycena nie będzie odpowiadać ich aktualnej wartości godziwej, co w konsekwencji może wpływać na wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 11) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 12) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 13) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub

potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonjunkury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.14.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla osób poszukujących wyższych stóp zwrotu od możliwych do uzyskania na rynku pieniężnym oraz na rynku dłużnych papierów skarbowych. Uczestnicy powinni akceptować podwyższone ryzyko inwestycyjne wynikające z wysokiego udziału nieskarbowych papierów dłużnych, których emitentem są podmioty o zróżnicowanej wiarygodności kredytowej. Celem Subfunduszu jest stabilny wzrost wartości inwestycji w średnim i długim terminie. Zalecany okres inwestowania w Subfundusz wynosi co najmniej rok.

2.14.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 186 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 1,01%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii C: 0,69%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii Z: 0,15%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,00%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,00%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,00%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo może pobierać wynagrodzenie zmienne, którego wysokość uzależniona jest od wyników inwestycyjnych Subfunduszu, i które jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne obliczane jest zgodnie z zasadami określonymi w art. 186 ust. 3 – 8b Statutu, w tym przy uwzględnieniu następujących opisanych poniżej głównych założeń, które mają zastosowanie począwszy od 4 października 2022 r.:

- 1) stawka Wynagrodzenia Zmiennego wynosi 20%, przy czym decyzją Towarzystwa stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- 2) Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane przy zastosowaniu modelu punktu odniesienia, przez który rozumie się wskaźnik referencyjny o następującym składzie: stopa zwrotu indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index), powiększona o 50 punktów bazowych w skali roku („Benchmark”),
- 3) okresem rozliczeniowym na potrzeby pobierania Wynagrodzenia Zmiennego jest rok kalendarzowy,
- 4) Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym okresie odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej niedobór do nadrobienia, który ustalany jest w sposób przedstawiony w art. 186 ust. 8b Statutu,
- 5) Wynagrodzenie Zmienne ustalane jest w ostatnim dniu okresu rozliczeniowego (dzień krystalizacji),
- 6) **Wynagrodzenie Zmienne może zostać naliczone i pobrane także w przypadku gdy stopa zwrotu osiągnięta dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jest ujemna.**

2. Przykłady przedstawione poniżej ilustrują stosowane od 4 października 2022 r. zasady naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego:

Przykład ilustrujący wpływ wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odwzwiedlenia faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{R-1})		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((U) _{R-1} * (1+A));	(I) = (F) * ((U) _{R-1})	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku (wartość dodatnia="lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	0%	5%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

Z uwagi na zmianę zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, powyższych przykładów nie należy traktować jako reprezentatywnych dla zasad stosowanych w zakresie naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego stosowanych przed 4 października 2022 r.

rt.3. Wartość stawki Wynagrodzenia Zmiennego od dnia 4 października 2022 r.wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B oraz I – 20%,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0%.

4. W roku 2021 nie naliczono Wynagrodzenia Zmiennego dla Subfunduszu.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,90%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorięJednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0,90% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,06% w skali roku.

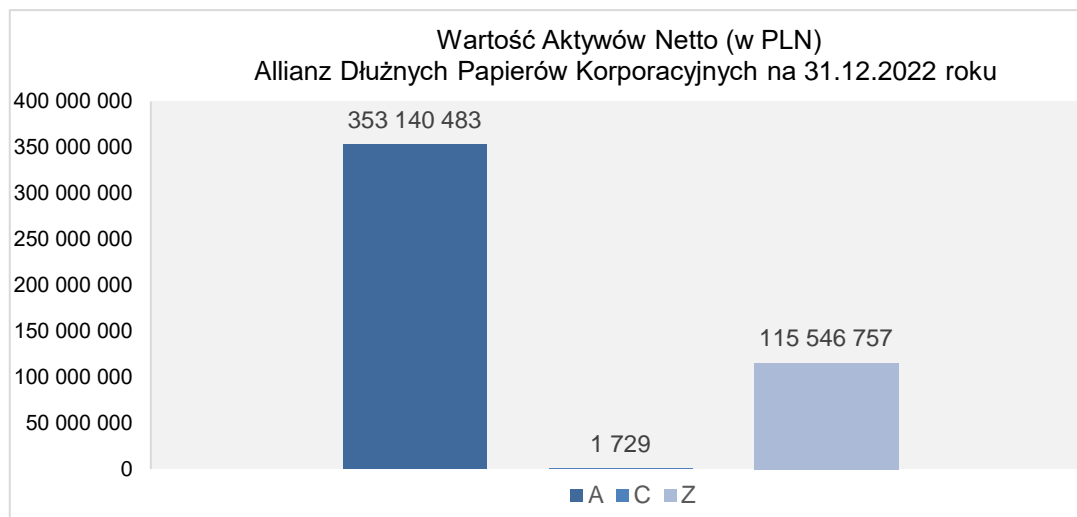
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

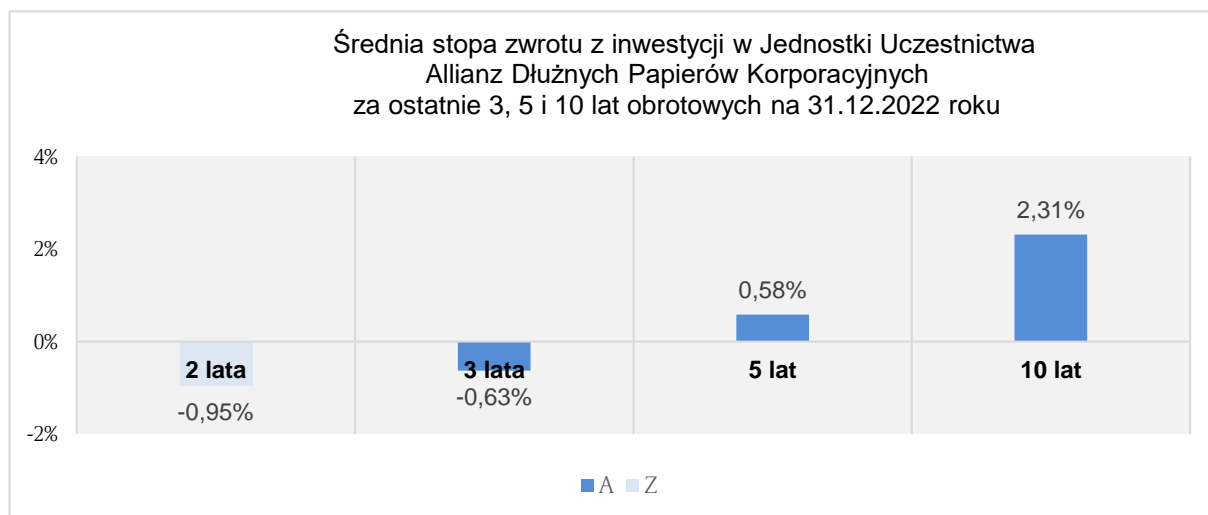
2.14.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 468 688 968 zł.



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



Jednostki uczestnictwa kategorii C – nie dotyczy.

c. *Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.*

1. Do dnia 31 grudnia 2012 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu była trzymiesięczna stawka WIBOR powiększona o 0,5% w skali roku.
2. Od dnia 1 stycznia 2013 do dnia 31 grudnia 2017 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks Citigroup PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 0,5% w skali roku.
3. Od dnia 1 stycznia 2018 roku do dnia 31 grudnia 2021 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks FTSE PLN 6 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 0,6% w skali roku.
4. O dnia 1 stycznia 2022 roku dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. *Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).*

Nie dotyczy.

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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

2.15. Subfundusz Allianz Dochodowy

2.15.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:

- a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
- b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
- c) 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, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.,
- d) skarbowe dłużne papiery wartościowe i instrumety 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.

Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz 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, o których mowa w lit. c) powyżej, będzie wynosić od 0% do 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Całkowita wartość lokat w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego gwarantowane przez Skarb Państwa i dłużne papiery wartościowe gwarantowane przez Skarb Państwa oraz depozyty w bankach krajowych będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.

W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z poniższych instytucji ratingowych tj.: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS. Subfundusz może nie stosować tego ograniczenia pod warunkiem, że papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w zdaniu poprzednim, emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD oraz pod warunkiem, że suma lokat w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie przekracza 10% Aktywów Subfunduszu.

Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5,5 lat (pięć i pół toku) w momencie ich nabycia, a instrumentów rynku pieniężnego o stałej stopie dochodu będzie nie dłuższy niż 397 dni w chwili nabycia.

W przypadku lokat Subfunduszu w waluty lub dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach obcych Subfundusz będzie dążył do całkowitego wyeliminowania wpływu wahań kursu walutowego na wycenę jednostki uczestnictwa.

Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku 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 dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
- b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
- c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;
- h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

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

Subfundusz 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 Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Subfundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

Allianz Dochodowy nie jest funduszem rynku pieniężnego w rozumieniu Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2017/1131 z dnia 14 czerwca 2017 r. w sprawie funduszy rynku pieniężnego.

2.15.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt 2.15.1 powyżej oraz w Statucie Funduszu, zakładającej m.in. lokowanie Aktywów Funduszu głównie w instrumenty finansowe rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, charakteryzujące się stosunkowo niskim poziomem ryzyka inwestycyjnego.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia okresowych spadków cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w szczególności ze względu na możliwość lokowania przez Subfundusz do 75 proc. Aktywów Subfunduszu w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;
- 3) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Subfundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji;
- 4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

- 5) ryzyko płynności specyficzne dla inwestycji w tytuły uczestnictwa - związane z możliwością wstrzymania zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych i w związku z tym czasowym brakiem możliwości realizacji założonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej;
- 6) ryzyko walutowe - związane z możliwością zmiany ceny składnika Aktywów Subfunduszu w wyniku zmiany kursu waluty obcej, w której denominowany jest dany składnik Aktywów Subfunduszu względem złotego polskiego; Subfundusz będzie dążył do pełnego zabezpieczenia ryzyka walutowego;
- 7) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;
- 8) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków w papiery wartościowe stosunkowo niewielkiej liczby emitentów;
- 9) ryzyko związane z koncentracją rynków spowodowane ograniczoną płynnością danego rynku finansowego;
- 10) ryzyko kontrahenta rozumiane jako wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, bez uwzględniania opłat i świadczeń ponoszonych przez fundusz inwestycyjny otwarty przy zawarciu transakcji, w szczególności premii zapłaconej przy zakupie opcji;
- 11) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 12) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz. Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

b. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

- 1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekonstrukcji na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;
- 2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;
- 3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;
- 4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych;
- 5) zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, a także oblicza całkowitą ekspozycję Subfunduszu. W odniesieniu do Subfunduszu stosowana jest metoda zaangażowania.

2.15.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu.

Subfundusz przeznaczony jest dla podmiotów ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost wartości oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków z krótkim minimalnym okresem inwestowania, nawet poniżej 1 roku.

2.15.4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz kosztach obciążających Subfundusz.

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 197 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC”) oraz sposobu jego obliczania.

Współczynnik Kosztów Całkowitych (wskaźnik WKC) za rok 2022 wynosi:

dla jednostki uczestnictwa kategorii A: 0,77%;

dla jednostki uczestnictwa kategorii C: 0,77%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Dochodowy w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za 2022 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

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

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w maksymalnej wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 1,50%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 1,50%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 1,50%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,75%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,00%

wartości dokonywanej wpłaty.

W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

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

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) 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;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa,
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu,
- e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi lub u Dystrybutorów.

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Nie dotyczy

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- 1) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A – 0,80%
- 2) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,75%
- 3) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60%
- 4) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I – 0,50%
- 5) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,15%

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu wysokość wynagrodzenia wynosi:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0,80% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C – 0,60% w skali roku,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z – 0,06% w skali roku.

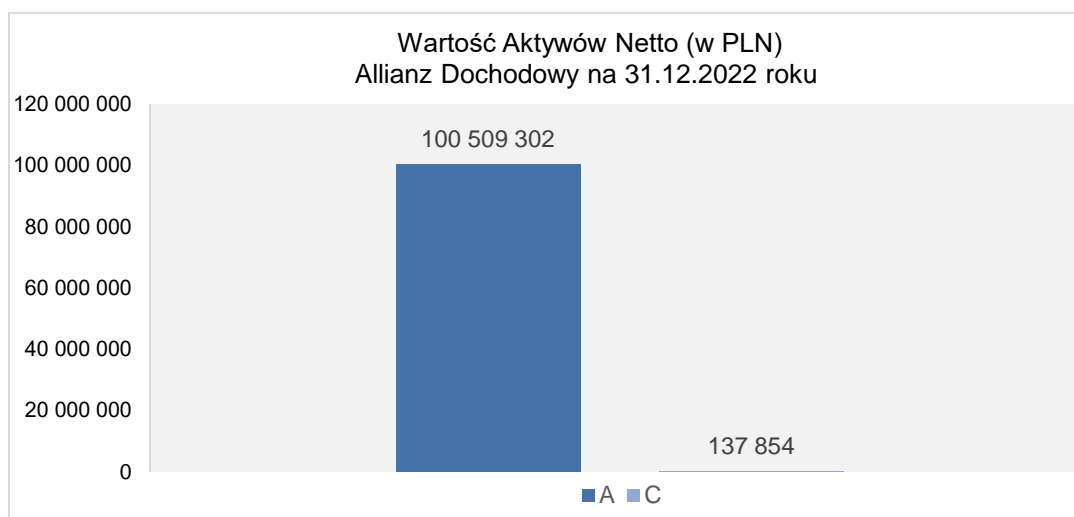
f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

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

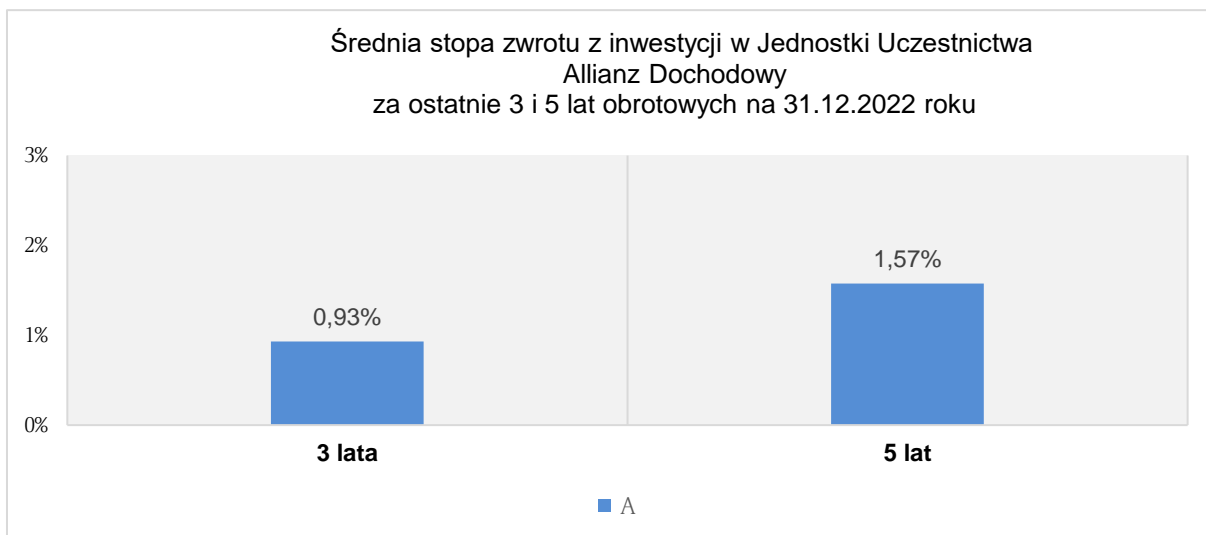
2.15.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2022 roku wynosiła 100 647 tys. zł.



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

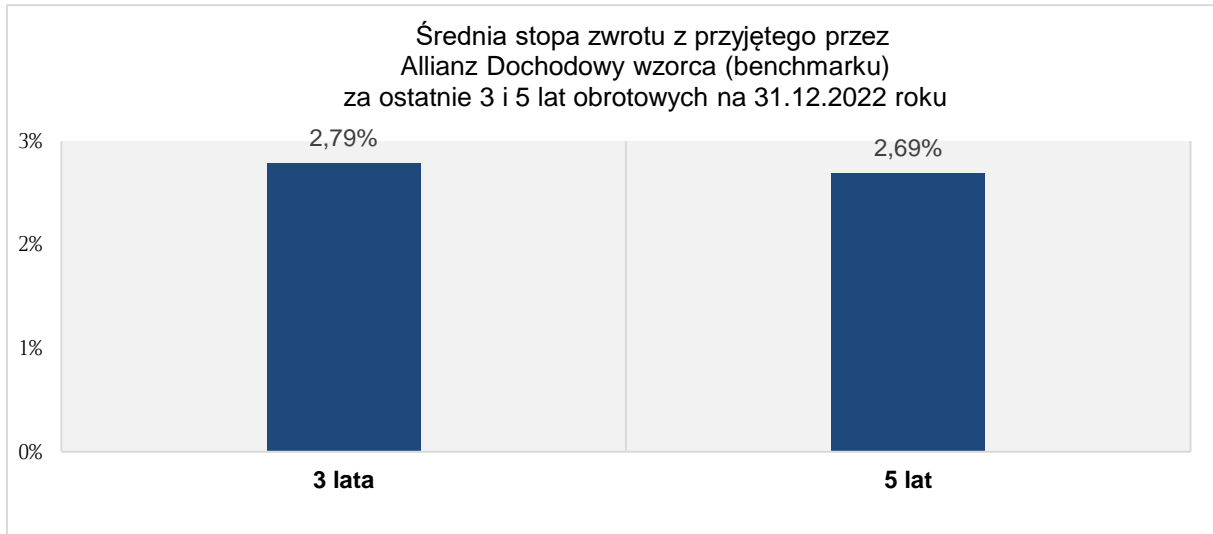


Subfundusz stosuje bieżącą, opisaną w niniejszym Prospekcie, politykę inwestycyjną od dnia 15 grudnia 2017 roku.

Jednostki Uczestnictwa kategorii C – nie dotyczy.

- c. Wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających celi politykę inwestycyjną Funduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Subfundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.**
1. Do dnia 14 grudnia 2017 roku nie określano wzorca, służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu.
 2. Od dnia 15 grudnia 2017 roku do dnia 31 grudnia 2018 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks Citigroup PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency.
 3. Od dnia 1 stycznia 2019 roku do dnia 31 grudnia 2019 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks FTSE PLN 1 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 25 punktów bazowych w skali roku.
 4. Od dnia 1 stycznia 2020 roku do dnia 14 listopada 2023 r. wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu był indeks FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency powiększony o 25 punktów bazowych w skali roku.
- d. 5. Od dnia 15 listopada 2023 roku wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest stopa zwrotu ze stawki WIRON 3M powiększonej o 0,25% w skali roku.”Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca, dla okresów, o których mowa w lit. b).**

Średnia roczna stopa zwrotu – dla wzorca, o którym mowa w lit. c) pkt 4 powyżej.



W związku z tym, że w dniu 15 grudnia 2017 roku została zmieniona polityka inwestycyjna Subfunduszu prezentowane wyżej średnie roczne stopy zwrotu z przyjętego przez Subfundusz wzorca nie są porównywalne z historycznymi wynikami inwestycyjnymi Subfunduszu.

- 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 Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

ROZDZIAŁ IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: **Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna**

siedziba: Warszawa

adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa

numery telefoniczne: tel.: +48 22 656 00 00

strona internetowa: www.pekao.com.pl

e-mail: info@pekao.com.pl

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

a. *Do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:*

- 1) przechowywanie Aktywów Funduszu,
- 2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu ,
- 3) zapewnienie aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- 4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,
- 5) zapewnienie aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,
- 7) zapewnienie, aby dla każdego Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- 8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,
- 9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,
- 10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8.
- 11) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych przepisami prawa i Statutu,
- 12) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

b. *Obowiązki Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu.*

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadomić Komisję o fakcie działania Funduszu z naruszeniem prawa, Statutu lub gdy nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. W przypadku

likwidacji Funduszu Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Zgodnie z Ustawą, Depozytariusz jest zobowiązany do działania w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

Depozytariusz zobowiązany jest do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania funduszem i jego reprezentacji.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników.

W przypadku, gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

c. *Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy*

W celu zapewnienia bieżących rozliczeń Funduszu wynikających z transakcji zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych umów dotyczących kupna lub sprzedaży składników lokat Funduszu, Fundusz może, wyłącznie w ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz interesem Uczestników Funduszu, zawierać z Depozytariuszem, na warunkach rynkowych, umowy:

- rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,
- rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień, podstawowych oraz wydzielonego rachunku, na który dokonywane są wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania,
- kredytu lub pożyczki pieniężnej,
- transakcji wymiany walut spot i forward, w przypadku jeżeli dokonanie takiej transakcji z innym podmiotem spowoduje opóźnienie lub uniemożliwi dokonanie transakcji dotyczącej lokat Funduszu lub całkowity koszt zawarcia takiej transakcji z innym podmiotem jest wyższy,
- pożyczek papierów wartościowych.

Fundusz dokonuje lokat oraz zawiera umowy, o których mowa powyżej tylko w sytuacji gdy zawarcie umowy lub dokonanie lokaty wymaga interesu Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów.

3. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

Nie zidentyfikowano faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

4. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

a) firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu

Depozytariusz w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu następującym podmiotom:

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.

Želetavská 1525/1, 140 92

Praha 4 – Michle

UniCredit Bank (dawniej Unicredit Bank TIRIAC)

1F Expozitiei Blvd.

RO-012101,

Bucharest 1, Romania

The Bank of New York Mellon SA/NV

Boulevard Anspachlaan 1,

B-1000 Brussels, Belgium

UniCredit Bank Austria AG

Rothschildplatz 1,

1020 Vienna, Austria

UniCredit Bank Hungary Zrt.

1054 Budapest,

Szabadság tér 5-6

Hungary

Clearstream Banking S.A.

42, avenue John F Kennedy,

L-1855 Luxembourg

b) zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

a) firma (nazwa), siedziba i adres podmiotu,

The Bank of New York Mellon SA/NV,

Boulevard Anspachlaan 1,

B-1000 Brussels, Belgium

b) zakres usług świadczonych na rzecz Funduszu:

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

6. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy.

Na dzień sporządzenia aktualizacji Prospektu Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogłyby wynikać z przekazania czynności Depozytariusza innemu podmiotowi.

7. Informacja, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 Ustawy.

Nie dotyczy.

8. Zakres i zasady odpowiedzialności Depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji Depozytariusza funduszu inwestycyjnego.

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a Ustawy na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 2016/438 z dnia 17 grudnia 2015 r. uzupełniającym Dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE w odniesieniu do obowiązków depozytariuszy (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa”). Odpowiedzialność Depozytariusza za

szkody o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1, stanowiących Aktywa funduszu inwestycyjnego oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy.

Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem warunków wskazanych w art. 19 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmiot - o którym mowa w art.81i i 81j - instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Dane o podmiocie prowadzącym Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy)

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa
Telefon: 22 58 81 900
Fax: 22 58 81 950

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa

1. *Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska SA*

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Inflancka 4B, 00-189, 02-685 Warszawa
Telefon: 224 224 224

Zakres świadczonych usług - do zadań TFI Allianz Polska SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
- 4) reklama i promocja Funduszu.

2. *Allianz Sp. z o.o.*

Firma: Allianz Sp. z o. o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa
Telefon: 224 224 224

Zakres świadczonych usług - do zadań Allianz Sp. z o. o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
- 5) reklama i promocja Funduszu.

3. ProService Finteco Sp. z o.o.

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa
Telefon: 22 58 81 900
Fax: 22 68 81 950

Zakres świadczonych usług - do zadań ProService Finteco Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

4. Bank BNP Paribas S.A.

Firma: Bank BNP Paribas SA
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Kasprzaka 10/16, 01-211 Warszawa
Telefon: 801 321 123

Zakres świadczonych usług - do zadań Banku BNP Paribas SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

- 1) pośredniczenie w przyjmowaniu zleceń nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
- 2) pośredniczenie w przyjmowaniu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa;
- 3) pośredniczenie w zawieraniu umów o składanie zleceń telefonicznych, za pomocą systemu IVR, umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania oraz innych umów związanych z uczestnictwem w Funduszu, przekazanych przez Fundusz;
- 4) wykonywanie czynności faktycznych związanych z pośredniczeniem w zawieraniu umów o składanie zleceń internetowych;
- 5) przyjmowanie innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, lub składanych przez osoby trzecie w ich imieniu lub na ich rzecz, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu;
- 6) przyjmowanie od Uczestników oświadczeń woli, dokumentów oraz dyspozycji związanych z

oferowanymi przez Fundusz wyspecjalizowanymi programami inwestowania, lub innym produktami.

5. Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. - Oddział Biuro Maklerskie w Warszawie

Firma: Powszechna Kasa Oszczędności Bank Polski S.A. Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa
Telefon: 801 304 403

Zakres świadczonych usług - do zadań Powszechnej Kasy Oszczędności Banku Polskiego S.A Oddział – Biuro Maklerskie w Warszawie w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania ,odkupowania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 3) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 5) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

6. Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao

Firma: Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
Telefon: 22 821 88 70
Fax: 22 856 17 77

Zakres świadczonych usług - do zadań Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- 2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowanie dyspozycji i dokumentów związanych z obsługą Funduszy oraz ich Uczestników,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 5) pośrednictwo w zawieraniu umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestowania - Program VIP.

7. Alior Bank SA

Firma: Alior Bank SA
Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa

Telefon: 12 370 70 00

Zakres świadczonych usług - do zadań Alior Bank SA. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
- 5) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

8. Santander Bank Polska SA

Firma: Santander Bank Polska SA

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

Telefon: 781 119 999

Zakres świadczonych usług - do zadań Santander Bank Polska SA. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

Santander Bank Polska SA świadczy usługi w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestników, którym prowadzi rachunki bankowe.

9. Bank Handlowy w Warszawie SA

Firma: Bank Handlowy w Warszawie SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Senatorska 16, 00-923 Warszawa

Telefon: (22) 362 24 84

Zakres świadczonych usług - do zadań Banku Handlowego w Warszawie SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

Dystrybutor przyjmuje i przekazuje zlecenia wyłącznie od Uczestników będących osobami fizycznymi i posiadających rachunek bankowy u Dystrybutora

10. mBank SA

Firma: mBank SA
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa
Telefon: 22 829 00 00

Zakres świadczonych usług - do zadań mBank SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 4) przyjmowanie i przekazywanie Towarzystwu umów o świadczenie dodatkowe.

11. ING Bank Śląski SA

Firma: ING Bank Śląski SA
Siedziba: Katowice
Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Katowice
Telefon: 801 22 22 22

Zakres świadczonych usług - do zadań ING Banku Śląskiego SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, lub składanych przez osoby trzecie w ich imieniu lub na ich rzecz, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

Dystrybutor przyjmuje i przekazuje zlecenia wyłącznie od Uczestników będących osobami fizycznymi i posiadających rachunek bankowy u Dystrybutora

12. iWealth Management sp. z o.o.

Firma: iWealth Management sp. z o.o.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Zakres świadczonych usług - do zadań iWealth Management sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

13. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Marszałkowska 78/80

Telefon: (22) 50 43 104

Zakres świadczonych usług - do zadań Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

14. Starfunds Sp. z o.o.

Firma: Starfunds Sp. z o.o.

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań

Telefon: 61 646 06 30

Zakres świadczonych usług - do zadań Starfunds Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
- 2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowanie dyspozycji i dokumentów związanych z obsługą Funduszy oraz ich Uczestników,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

15. Private Wealth Consulting Sp zo.o.

Firma: Private Wealth Consulting Sp zo.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. św. Barbary 1, 00-686 Warszawa

Telefon: 48 (22) 125 50 23

Zakres świadczonych usług - do zadań Private Wealth Consulting Sp zo.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
- 3) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

16. KupFundusz S.A.

Firma: Kupfundusz S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Skierniewicka 10A, 01-230 Warszawa
Telefon: 48 (22) 599 42 67

Zakres świadczonych usług - do zadań KupFundusz S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

17. Niezależny Dom Maklerski S.A.

Firma: Niezależny Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Wspólna 56, 00-684 Warszawa
Telefon: 48 (22) 254 97 60

Zakres świadczonych usług - do zadań Niezależny Dom Maklerski S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

18. QValue S.A.

Firma: QValue S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Al. Jerozolimskie 44, 00-024 Warszawa
Telefon: 48 (22) 598 77 00

Zakres świadczonych usług - do zadań QValue S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu,
- 4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

19. Ceres Dom Inwestycyjny S.A.

Firma: Ceres Dom Inwestycyjny S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: Pl.Bankowy 1, 00-139 Warszawa
Telefon: 48 (22) 390 36 80

Zakres świadczonych usług - do zadań Ceres Dom Inwestycyjny S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

20. Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. SP. k.

Firma: Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. SP. k.
Siedziba: Gdynia
Adres: Żołnierzy i Armii Wojska Polskiego 10 lok.B4, 81-383 Łódź
Telefon: (58) 719 88 88

Zakres świadczonych usług - do zadań **Trójmiejska Kancelaria Finansowa Sp. z o.o. SP. k.**

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

21. EVO Dom Maklerski S.A.

Firma: EVO Dom Maklerski S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: al. Jana Pankiewicza 3, 00-696 Warszawa

Telefon: 22 417 58 60

Zakres świadczonych usług - do zadań EVO Dom Maklerski S.A.

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

22. F-Trust S.A.

Firma: F-Trust S.A.

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Półwiejska 32, 61-888 Poznań

Telefon: 61 855 44 11

Zakres świadczonych usług - do zadań F-Trust S.A.

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

23. Michael/Ström Dom Maklerski S.A.

Firma: Michael/Ström Dom Maklerski S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Jerozolimskie 100, 00-807 Warszawa

Telefon: 22 128 59 00

Zakres świadczonych usług - do zadań Michael/Ström Dom Maklerski S.A..

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

24. Profitum Sp. z o.o.

Firma: Profitum Sp. z o.o

Siedziba: Gdynia

Adres: al. Zwycięstwa 239, 81-521 Gdynia
Telefon: 58 760 00 10

Zakres świadczonych usług - do zadań Profitum Sp. z o.o

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

25. Holding Doradca Sp. z o.o

Firma: Holding Doradca Sp. z o.o
Siedziba: Bytom
Adres: ul. Szymanowskiego 2, 41-902 Bytom

Zakres świadczonych usług - do zadań Holding Doradca Sp. z o.o

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

26. iMercado Sp. z o.o

Firma: iMercado Sp. z o.o
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Jasna 19, 00-058 Warszawa
Telefon: 728 861 534

Zakres świadczonych usług - do zadań iMercado Sp. z o.o

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

27. Ipopema Securities S.A.

Firma: Ipopema Securities S.A.
Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Próżna 9, 00-107 Warszawa
Telefon: 22 236 92 00

Zakres świadczonych usług - do zadań Ipopema Securities S.A.

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

28. Noble Securities S.A.

Firma: Noble Securities S.A.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Prosta 67 , 00-838 Warszawa
Telefon: 12 422 31 00

Zakres świadczonych usług - do zadań Noble Securities S.A.

w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

- 1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
- 2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
- 3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi oraz pod numerem infolinii 224 224 224.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Nie dotyczy, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Firma: Pricewaterhousecoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Polna 11; 00-633 Warszawa.

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Nie dotyczy.

7. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE, którym powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VI

INFORMACJE DODATKOWE

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

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

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostaną udostępnione w siedzibie Towarzystwa, u podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi. Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi oraz pod numerem infolinii 224 224 224.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi oraz pod numerem infolinii 224 224 224.

4. Informacje ujawniane na podstawie Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR”)

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR przekazuje się Uczestnikom Funduszu następujące informacje.

1. Dokonując lokat Aktywów, poszczególne subfundusze wydzielone w ramach Funduszu:

- a) będą stosowały Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”),
- b) nie będą stosować transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
- b) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Transakcja zwrotna kupno - sprzedaż „buy - sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż - kupno „sell - buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona

transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

- a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.
- b. Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
- c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że:
 - a) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - b) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Przy dokonywaniu lokat poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze się pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające

Wycena zabezpieczeń ustalana jest według wartości godziwej, ustalonej zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Prospekcie, w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnernami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

- 1) ryzyko rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia okresowych spadków cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;
- 2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypłynienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;
- 3) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;
- 4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;
- 5) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częściami lub całościami Aktywów Subfunduszu;
- 6) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;
- 7) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent subfunduszu działającego w ramach Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której

kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem;

- 8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis zarządzania płynnością.

Zarządzanie płynnością realizowane jest poprzez:

- a. analizę i zarządzanie pozycją płynności krótko-, średnio- i długoterminową Funduszu,
- b. mierzenie płynności dla poszczególnych aktywów Funduszu,
- b. analizę struktury portfela Funduszu pod względem ryzyka płynności Funduszu,
- c. analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów Funduszu na płynność Funduszu,
- d. zarządzanie i prognozowanie spodziewanych wpływów do Funduszu i wy wpływów z Funduszu środków pieniężnych,
- e. analizę warunków rynkowych i ich wpływu na pozycje płynności Funduszu,
- f. ustanowienie limitów wewnętrznych, które odpowiadają poziomowi ryzyka płynności Funduszu.

Płynność instrumentu, zgodnie z wewnętrznymi procedurami określana jest jako czas potrzebny na upłynnienie danej ekspozycji w normalnych warunkach rynkowych. Cyklicznie przeprowadzane są testy warunków skrajnych z uwzględnieniem scenariuszy dla ryzyka płynności w tym analiza historycznych maksymalnych wpływów środków z funduszy w celu weryfikacji czy część aktywów płynnych jest wystarczająca do pokrycia nieoczekiwanych potrzeb płynnościowych oraz wrażliwość ceny sprzedaży na ryzyko rynkowe w nadzwyczajnych okolicznościach.

Część aktywów, w wysokości niezbędnej do zaspokojenia bieżących zobowiązań, utrzymywana jest w postaci lokat na rachunkach bankowych w bankach o stabilnej sytuacji finansowej.

9. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu)

Aktywa podlegające TFUPW przechowywane są przez Depozytariusza.

10. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych subfunduszy w ramach Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

11. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Subfundusz bezpośrednio.

5. Na podstawie art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, Towarzystwo przekazuje następujące informacje:

5.1. Oświadczenie w związku z Artykułem 3: Przejrzystość strategii dotyczących ryzyka dla zrównoważonego rozwoju

Na podstawie art. 3 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych stanowiący, iż Uczestnicy rynku finansowego publikują informacje na temat swoich strategii dotyczących wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, TFI Allianz Polska S.A. poniżej przedstawia przedmiotową strategię.

Definicje:

- „ryzyko dla zrównoważonego rozwoju” oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji
- „czynniki zrównoważonego rozwoju” oznaczają kwestie środowiskowe, społeczne i pracownicze, kwestie dotyczące poszanowania praw człowieka oraz przeciwdziałania korupcji i przekupstwu.

Strategia dotycząca wprowadzania do działalności ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych

Przez „ryzyka dla zrównoważonego rozwoju” rozumiemy sytuacje lub warunki środowiskowe, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji dokonywanych przez TFI Allianz Polska S.A. w imieniu klientów. Przykładami ryzyk dla zrównoważonego rozwoju są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestują klienci TFI Allianz Polska S.A. za pośrednictwem produktów inwestycyjnych dostarczonych przez TFI Allianz Polska S.A.

TFI Allianz Polska S.A. należy do Grupy Allianz, która jest jednym z inicjatorów „Net-Zero Asset Owner Alliance” – wspieranego przez ONZ sojuszu na rzecz ograniczenia emisji gazów cieplarnianych. Grupa Allianz angażuje się w inicjatywy, które mają na celu uwzględnienie w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych czynników: środowiskowych, społecznych i nadzorczych (ESG).

Przy podejmowaniu decyzji dotyczących tworzenia nowych produktów inwestycyjnych, TFI Allianz Polska S.A. zamierza uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Jeśli, w opinii TFI Allianz Polska S.A., uwzględnienie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych mogłoby, w przypadku danego produktu, zauważalnie ograniczyć ryzyko wystąpienia zdarzenia mającego istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji, TFI Allianz Polska S.A. włączy te ryzyka do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Włączenie będzie polegało m.in. na ograniczeniu możliwości inwestowania w papiery wartościowe, których cena mogłaby istotnie spaść w przypadku materializacji ryzyka związanego ze zrównoważonym rozwojem, a prawdopodobieństwo materializacji ryzyka byłoby wyższe niż przeciętnie dla podobnych papierów wartościowych.

W przypadku istniejących produktów inwestycyjnych, TFI Allianz Polska S.A. zamierza uwzględniać ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych, jeżeli uwzględnienie ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych mogłoby, w przypadku danego produktu, zauważalnie ograniczyć ryzyko wystąpienia zdarzenia mającego istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji, a jednocześnie włączenie tych ryzyk do procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych nie byłoby sprzeczne z ustaleniami z dotychczasowymi klientami, nie naruszyłoby zobowiązań, które TFI Allianz Polska S.A. ma wobec dotychczasowych klientów, i nie zagroziłoby wypełnieniu obowiązku powierniczego wobec dotychczasowych klientów. W

przypadku funduszy, których polityka inwestycyjna polega na lokowaniu w tytuły uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego („funduszu docelowego”), ryzyka dla zrównoważonego rozwoju mogą być wprowadzane do działalności funduszu docelowego (przez zarządzającego funduszem docelowym). Zarządzając pozostałą częścią portfela funduszu (inną niż ulokowana w tytułach uczestnictwa funduszu docelowego), Towarzystwo nie inwestuje w papiery wartościowe podmiotów wpisanych na prowadzoną przez Towarzystwo Listę Wyłączeń. Na Listę Wyłączeń wpisywane są podmioty, których działalność może wywierać niekorzystny wpływ na niektóre czynniki zrównoważonego rozwoju.

5.2. Oświadczenie na podstawie art. 7 ROZPORZĄDZENIA PARLAMENTU EUROPEJSKIEGO I RADY (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych

Wprowadzenie

Na podstawie art. 7 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych TFI Allianz Polska S.A. informuje, iż niniejszy produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju. Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są takimi skutkami dokonywania inwestycji, które negatywnie wpływają na czynniki zrównoważonego rozwoju (np. prowadzą do niszczenia środowiska naturalnego, korupcji czy nieetycznego traktowania pracowników) – nawet jeżeli nie wpływają na wartość inwestycji.

Strategia określania, hierarchizacji i pomiaru głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju

TFI Allianz Polska S.A. zarządzając subfunduszami niniejszego produktu określa i hierarchizuje główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju biorąc pod uwagę m.in.: możliwość zidentyfikowania podmiotów wywierających niekorzystny wpływ na czynniki zrównoważonego rozwoju, ograniczoną dostępność danych dotyczących wielu potencjalnych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju, własną ocenę znaczenia danego potencjalnego niekorzystnego skutku dla zrównoważonego rozwoju, i praktykę uznawania danego potencjalnego niekorzystnego skutku dla zrównoważonego rozwoju za jeden z głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju.

Opis głównych niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju i wszelkich podjętych w odniesieniu do nich działań

Subfundusze niniejszego produktu finansowego, których polityka inwestycyjna opiera się na podejmowaniu aktywnych decyzji przez TFI Allianz Polska S.A., nie dokonują nowych inwestycji w akcje i obligacje, jeśli – zgodnie z wiedzą TFI Allianz Polska S.A. – spółka, która je wyemitowała, spełnia jeden z następujących warunków:

- osiąga przynajmniej 20% przychodów z węgla energetycznego (w związku z działalnością polegającą na wydobyciu węgla lub wytwarzaniu energii),
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z produkcji jakiegokolwiek broni,
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z produkcji lub dystrybucji tytoniu lub wyrobów tytoniowych,
- osiąga przynajmniej 20% przychodów z wydobycia ropy lub gazu w sposób uznawany za potencjalnie wyjątkowo szkodliwy (piaski bitumiczne, Arktyka, Antarktyka),
- uczestniczy w produkcji kontrowersyjnych rodzajów broni (miny lądowe, amunicja lub bomby kasetowe, broń chemiczna, broń biologiczna),
- planuje zwiększenie mocy w wytwarzaniu energii elektrycznej z węgla o 0,3 gigawata lub więcej,
- łamie zasady określone przez pakt ONZ „United Nations Global Compact”.

Jeśli informacje potrzebne do oceny spełnienia powyższych warunków (np. wielkość przychodów z węgla energetycznego) nie są dostępne, TFI Allianz Polska S.A. postępuje się własnymi szacunkami. Przez przychody rozumie się przychody grupy kapitałowej, w której dana spółka jest podmiotem dominującym, określane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Powyższa lista może zmieniać się m.in. w zależności od udziału spółek spełniających wymienione warunki w indeksach odniesienia (benchmarkach) funduszy. Powodem zmiany może być też dostępność danych umożliwiających uwzględnienie kolejnych głównych niekorzystnych skutków decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Polityki dotyczące zaangażowania

Zasady dotyczące zaangażowania uczestnictwa w walnych zebraniach akcjonariuszy są określone przez „Politykę zaangażowania funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. w spółki notowane na rynku regulowanym”, której treść jest dostępna na stronie internetowej TFI Allianz Polska S.A.

Kodeksy odpowiedzialnego prowadzenia działalności gospodarczej oraz standardy w zakresie due diligence i sprawozdawczości

TFI Allianz Polska S.A. jest częścią Grupy Allianz, która angażuje się w liczne inicjatywy zorientowane na zrównoważony rozwój, reprezentując w nich także inne podmioty będące częścią Grupy. Allianz SE od 2011 roku jest sygnatariuszem Zasad odpowiedzialnego inwestowania ustalonych przez Organizację Narodów Zjednoczonych (Principles for Responsible Investment). Allianz SE od 2002 roku jest sygnatariuszem United Nations Global Compact, zbioru zasad dotyczących m.in. praw człowieka i zasad pracy. Allianz SE jest też jednym z założycieli i członków Asset Owner Alliance, grupy dążącej do zarządzania aktywami należącymi do swoich członków w taki sposób, aby do 2050 roku osiągnąć neutralność w emisji gazów cieplarnianych.

Informacja o publikowanych od stycznia 2023 r. raportach okresowych

Od stycznia 2023 roku w raportach rocznych funduszu będzie dostępna informacja o głównych niekorzystnych skutkach decyzji inwestycyjnych dla czynników zrównoważonego rozwoju.

5.3. Ujawnienia dla subfunduszy niespełniających wymogów art. 8 lub 9 SFDR

Inwestycje w ramach:

- Allianz Globalny Obligacji
- Allianz Stabilnego Inwestowania
- Allianz Zrównoważony
- Allianz Polskich Akcji
- Allianz Małych Spółek
- Allianz Nowoczesnych Technologii
- Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji
- Allianz Globalnych Akcji
- Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych
- Allianz Obligacji Dynamiczny
- Allianz Dochodowy

nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

6. Informacje przekazywane na podstawie art. 28 ust. 2 oraz art. 29 ust. 2 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru

wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniającego dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014 („Rozporządzenie 2016/1011”)

Mając na uwadze obowiązki określone przepisami art. 28 ust. 2 oraz art. 29 ust. 2 Rozporządzenia 2016/1011, Towarzystwo informuje że:

1) został opracowany i wdrożony pisemny plan określający działania, które Towarzystwo podjęłoby na wypadek istotnych zmian lub zaprzestania opracowywania danego wskaźnika referencyjnego stosowanego, odpowiednio, w celu pomiaru wyników inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo z wykorzystaniem indeksu lub kombinacji indeksów w celu śledzenia stopy zwrotu takiego wskaźnika referencyjnego lub kombinacji takich wskaźników (o ile ma to zastosowanie w przypadku danego funduszu) lub obliczania opłat za wyniki (tj. wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie danym funduszem inwestycyjnym, w tym w odniesieniu do Subfunduszy, o ile takie wynagrodzenie zostało określone w Statucie Funduszu);

2) w celach wskazanych w pkt 1 stosowane są w odniesieniu do Subfunduszy następujące wskaźniki referencyjne:

Twskaznik referencyjny	Czy wskaźnik referencyjny ustalany jest przez administratora wpisanego do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych? ¹	Wskazanie administratora wskaźnika referencyjnego	Subfundusze, w odniesieniu do których stosuje się dany wskaźnik referencyjny	Wskaźnik referencyjny stosowany jest na potrzeby: (A) pomiaru wyników inwestycyjnych Subfunduszu z wykorzystaniem indeksu lub kombinacji indeksów w celu śledzenia stopy zwrotu takiego wskaźnika referencyjnego lub kombinacji takich wskaźników; (B) określenia alokacji aktywów z portfela; (C) obliczania opłat za wyniki.
ICE BofA Poland Government Index	Nie ²	ICE Data Indices, LLC	Allianz Obligacji Dynamiczny	(C)
FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms	Nie ²	FTSE International Limited	Allianz Stabilnego Inwestowania	(A), (C)
			Allianz Zrównoważony	(A), (C)
FTSE Poland GBI LCL	Nie ²	FTSE International Limited		(C) ⁶
			Allianz Obligacji Dynamiczny	(C) ⁶
FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency	Nie ²	FTSE International Limited	Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych	(C)
			Allianz Polskich Akcji	(A), (C)
			Allianz Małych Spółek	(A), (C)
			Allianz Nowoczesnych Technologii	(A), (C)
			Allianz Dochodowy	(A), (C)
mWIG40TR	Tak ⁴	GPW Benchmark S.A.	Allianz Małych Spółek	(A), (C)
WIBID 3M	Tak ³	GPW Benchmark S.A.	Allianz Dochodowy	(C) ⁵
			Allianz Małych Spółek	(C) ⁵

			Allianz Nowoczesnych Technologii	(C) ⁵
			Allianz Polskich Akcji	(C) ⁵
			Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych	(C) ⁵
WIG	Tak ⁴	GPW Benchmark S.A.		(A), (C)
			Allianz Stabilnego Inwestowania	(A), (C)
			Allianz Zrównoważony	(A), (C)
			Allianz Polskich Akcji	(A), (C)
			Allianz Nowoczesnych Technologii	(A), (C)
	(C)			
WIG-techTR	Tak ⁴	GPW Benchmark S.A.	Allianz Nowoczesnych Technologii	(A), (C)

¹ <https://registers.esma.europa.eu/publication/>

² Spółka FTSE International Limited z siedzibą w Londynie, w Wielkiej Brytanii oraz ICE Data Indices, LLC z siedzibą w Nowym Jorku, w Stanach Zjednoczonych Ameryki (USA) nie są uwzględnione w ramach prowadzonego przez ESMA rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych. Z uwagi na wystąpienie Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej, kraj ten na potrzeby stosowania regulacji przewidzianych w ramach Rozporządzenia 2016/1011 uznaje się za państwo trzecie. Jednakże na podstawie postanowień umowy o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej, co potwierdza również treść Komunikatu ESMA, dozwolone jest stosowanie przez podmioty z Unii Europejskiej (UE) wskaźników referencyjnych ustalanych przez administratorów z siedzibą w Wielkiej Brytanii (odnosi się to do FTSE International Limited – UK based administrators) oraz indeksów opracowywanych przez administratorów z państw trzecich (w tym z USA), które przed wystąpieniem Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej zostały uznane lub zatwierdzone przy udziale właściwych organów z tego państwa na podstawie przepisów Rozporządzenia 2016/1011 (odnosi się to do ICE Data Indices, LLC – UK recognised or endorsed third country benchmarks), jeśli wskaźniki te były już uprzednio stosowane w UE w instrumentach finansowych, umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych, nawet jeśli wskaźniki te oraz ich administratorzy nie zostali wpisani do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych prowadzonego przez ESMA. Możliwość taka odnosi się do okresu przejściowego, który po przedłużeniu, upływa z dniem 31 grudnia 2023 r.

³ Wedle informacji udostępnionych przez GPW Benchmark spółka ta otrzymała zezwolenie na prowadzenie działalności administratora wskaźników referencyjnych stopy procentowej, w tym opracowywania Stawek Referencyjnych WIBID® i WIBOR®, co zapewnia ciągłość stosowania wskazanych stawek referencyjnych przez podmioty, które stosują je w umowach i instrumentach finansowych.

⁴ Europejski Urząd Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych (ESMA) wpisał spółkę GPW Benchmark S.A. do rejestru administratorów i wskaźników referencyjnych, o którym mowa w art. 36 Rozporządzenia 2016/1011. Od dnia 1 grudnia 2019 r. GPW Benchmark S.A. pełni funkcję administratora indeksów giełdowych z Głównego Rynku GPW, NewConnect oraz rynku Treasury BondSpot Poland (TBSP), w tym m.in.: mWIG40TR, WIG oraz WIG-techTR.

⁵ Stawka WIBID 3M wyznaczana dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące stosowana będzie w przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011.

⁶ Indeks FTSE Poland GBI LCL, ustalany w oparciu o dane dotyczące rentowności polskich obligacji skarbowych o stałym oprocentowaniu, stosowany będzie w przypadku likwidacji indeksu ICE BofA Poland

Government Index lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011.

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI

1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu

Agent Transferowy

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12A, która działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu;

Aktywa Funduszu

mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;

Aktywa Subfunduszu

mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;

Aktywny Rynek

rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

Depozytariusz

Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa;

Dystrybutor

Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu świadczące usługę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, której przedmiotem są jednostki uczestnictwa Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Fundusz

Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

IKE

Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

IKZE

Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego;

Jednostka Uczestnictwa

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Ilekroć w Prospekcie używane jest sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa” lub jej odpowiednik w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, to należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii;

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego;

Pracowniczy Program Oszczędnościowy

Program organizowany przez pracodawcę dla wszystkich lub wybranych pracowników, umożliwiający gromadzenie oraz lokowanie środków pieniężnych finansowanych przez pracodawcę w Funduszu, z przeznaczeniem ich na wypłatę pracownikom, niebędący Programem Emerytalnym. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego środki pieniężne mogą być również wpłacane przez pracowników, będących jego Uczestnikami. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego konto Uczestnika może zostać otwarte również dla pracodawcy uczestników Pracowniczego Programu Oszczędnościowego;

Program Emerytalny

Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych ;

Prospekt

Prospekt informacyjny Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Rejestr Uczestników Funduszu

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu;

Statut

Statut Allianz Duo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

Subfundusz, Subfundusze

Subfundusz Allianz Globalny Obligacji, , Subfundusz Allianz Stabilnego Inwestowania, Subfundusz Allianz Zrównoważony, Subfundusz Allianz Polskich Akcji, Subfundusz Allianz Małych Spółek, Subfundusz Allianz Nowoczesnych Technologii, Subfundusz Allianz, Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji, Allianz Globalnych Akcji, Allianz Dochodowy;

Towarzystwo

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszy;

Trwały nośnik informacji

Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem;

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi;

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;

Zarząd

Zarząd Towarzystwa;

Zgromadzenie Uczestników

Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 10a Statutu.

2. Statut Funduszu znajduje się na stronie Towarzystwa:

https://www.allianz.pl/pl_PL/dla-ciebie/dokumenty.html#tfi-ogloszenia-prawne

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....3

ROZDZIAŁ II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych.....4

ROZDZIAŁ III

Dane o Funduszu.....8

ROZDZIAŁ IV

Dane o Depozytariuszu.....119

ROZDZIAŁ V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....124

ROZDZIAŁ VI

Informacje dodatkowe.....136

ROZDZIAŁ VII

Załączniki.....145