

## Statut

### Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

#### Rozdział 1

#### Postanowienia ogólne.

#### Definicje.

##### § 1

Użytych w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:

1. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
2. **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
3. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
  - instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
  - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
  - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
4. **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności,
5. **Czwarta Dyrektywa 78/660/EWG** - Czwarta Dyrektywa Rady Wspólnot Europejskich z dnia 25 lipca 1978 wydana na podstawie art.54 ust. 3 lit.g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek 78/660/EWG
6. **CSSF** – Luksemburska Komisja Nadzoru nad Sektorem Finansowym (Commission de Surveillance du Secteur Financier).
7. **Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
8. **Dystrybutorzy** – Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
9. **Dyrektywa UCITS** - Dyrektywa 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, ze zmianami.
10. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
11. **Fundusz** – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
12. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.
13. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.
14. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto danego Subfunduszu. Fundusz zbywa i przydziela Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2.
15. **Dokument zawierający kluczowe informacje** – dokument, o którym mowa w Rozporządzeniu Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 1286/2014 z dnia 26 listopada 2014 r. w sprawie dokumentów zawierających kluczowe informacje, dotyczących detalicznych produktów zbiorowego inwestowania i ubezpieczeniowych produktów inwestycyjnych (PRIIP), zawierający najważniejsze informacje o produkcie inwestycyjnym. Dokument zawierający kluczowe informacje Towarzystwo oraz Fundusz udostępnia bezpłatnie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa.
16. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
17. **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (DzU nr 16, poz. 93 ze zm.).
18. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

- 
19. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
  20. **Oplata za Nabycie** – opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana przez Towarzystwo od wpłat osób nabywających Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy,
  21. **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu.
  22. **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
  23. **Rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych** – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).
  24. **Statut** – statut Funduszu.
  25. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu. Lista subfunduszy wydzielonych obecnie w ramach Funduszu jest podana w § 3.
  26. **Towarzystwo** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
  27. **Tabela Opłat** – ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty za Nabycie i Opłaty Wyrównawczej zawierająca również informacje dotyczące sposobu udostępniania wiadomości o zwolnieniach z tych opłat lub zmniejszeniu ich wysokości, udostępniana Uczestnikom Funduszu w POK, u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi),
  28. **UCITS lub inne UCI** -Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) w rozumieniu definicji zawartych w Ustawie Luksemburskiej (w tym między innymi subfundusze luksemburskie wyodrębnione w ramach Allianz Global Investors).
  29. **Uczestnik Funduszu** – określony Statutem podmiot, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.
  30. **UE** –Unia Europejska.
  31. **Ustawa Luksemburska** – obowiązująca w Luksemburgu ustawa z dnia 17 grudnia 2010r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami
  32. **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U nr 183, poz. 1538 ze zm.).
  33. **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.).
  34. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
  35. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu.
  36. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, A1, A2, I** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa stanowi Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu, ustaloną na podstawie subrejestru Uczestników Funduszu danego Subfunduszu w Dniu Wyceny,
  37. **Wspólny Rejestr Małżeński – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we** wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
  38. **Wynagrodzenie Towarzystwa** – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu.
  39. **Zdematerializowane Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie.
  40. **Zarząd** – zarząd spółki zarządzającej funduszem Allianz Global Investors Fund opisany w prospekcie funduszu w dziale Zarządzanie Funduszem,
  41. **GBP** - funt szterling oficjalna waluta Wielkiej Brytanii
  42. **JPY** - jen japoński oficjalna waluta Japonii
  43. **EUR** – euro oficjalna waluta Unii Europejskiej,
  44. **USD** – dolar oficjalna waluta Stanów Zjednoczonych Ameryki
  45. **AUD** - dolar australijski,
  46. **NZD** - dolar nowozelandzki.
  47. **renminbi** – oficjalna waluta chińskiej republiki ludowej zwana również RMN lub Yuanem.

- 
1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz SFIO.
  2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
  3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
  4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
  5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
  6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa podmiotom, które mogą być Uczestnikami Funduszu, w określone w Ustawie i Statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą w kraju innym niż Polska, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
  7. Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego otwartego
  8. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

### **Subfundusze.**

#### **§ 3**

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
  - 1) Allianz China A-Shares.
  - 2) *uchylony*
  - 3) Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych,
  - 4) Allianz Defensywna Multistrategia,
  - 5) Allianz Zbalansowana Multistrategia,
  - 6) Allianz Dynamiczna Multistrategia.
  - 7) Allianz Europe Equity Growth Select,
  - 8) Allianz Artificial Intelligence,
  - 9) Allianz Global Metals and Mining,
  - 10) Allianz India Equity,
  - 11) Allianz Dochodowy Income and Growth,
  - 12) Allianz PIMCO ESG Income,
  - 13) *uchylony*
  - 14) Allianz PIMCO Global Bond ESG,
  - 15) Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
  - 16) Allianz Trezor,
  - 17) Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
  - 18) Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,
  - 19) Allianz PIMCO Income.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 18 Statutu.

## **Rozdział 2**

### **Organy Funduszu**

#### **Towarzystwo.**

#### **Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji.**

#### **§ 4**

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Adresem Towarzystwa jest: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.
3. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.

- 
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
  6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
  7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
  8. W Funduszu nie zwołuje się zgromadzenia uczestników.

#### **§ 4 a**

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
  - 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
  - 2) zmianę Funduszu podstawowego;
  - 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako Fundusz powiązany;
  - 4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszy;
  - 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
  - 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym przez zwołującego.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący Zgromadzenie.
5. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w zgromadzeniu uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.
6. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów..
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
8. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo (lub spółka zarządzająca jeżeli w wyniku powierzenia zarządzania prowadzi sprawy Funduszu lub danego Subfunduszu):
  - a) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt. b) poniżej,
  - b) zawiadamiając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia uczestników,
  - c) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów co najmniej na 21 dni od dnia ogłoszenia, o którym mowa w punkcie a).
9. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
10. 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.
11. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.

- 
12. Uchwała zgromadzenia uczestników jest protokołowana przez notariusza. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

### **Rozdział 3**

#### **Depozytariusz.**

#### **Firma, siedziba i adres Depozytariusza.**

##### **§ 5**

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Adresem Depozytariusza jest: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa.
3. Depozytariusz, prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy, zapewnia aby wartość aktywów netto Funduszu i subfunduszy i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem a także wykonuje inne czynności określone w Ustawie.
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
6. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie z Depozytariuszem.

### **Rozdział 4**

#### **Utworzenie Funduszu – łączna wysokość pierwszych wpłat.**

##### **§ 6**

Fundusz powstał poprzez zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 4 000 000 (cztery miliony) PLN. W związku z utworzeniem Funduszu utworzono Subfundusz Allianz 1 i Subfundusz Allianz 2. Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy były wyłącznie: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, będący akcjonariuszem Towarzystwa, a także spółki, wobec których Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A., jest spółką dominującą w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, lub spółki powiązane w stosunku do Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. Głównym Uczestnikiem Subfunduszu Allianz 1 było Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Głównym Uczestnikiem Subfunduszu Allianz 2 było Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosiła 100 (sto) PLN

### **Rozdział 5**

#### **Uczestnicy Funduszu.**

##### **§ 7**

1. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Z zastrzeżeniem ust. 9 Uczestnikami Funduszu mogą być:
  - 1) osoby fizyczne;
  - 2) osoby prawne;
  - 3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej
3. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie.
4. Osoba małoletnia, która nie ukończyła trzynastu lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu trzynastu lat za zgodą przedstawiciela ustawowego.
5. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictw.
6. Zlecenia odkupienia jednostek z rejestru małoletniego, składane przez przedstawiciela ustawowego w trakcie 30 kolejnych dni, nie mogą przekroczyć łącznie kwoty 3.000 PLN (kwota zarządu). Kwota ta może zostać zwiększona decyzją Towarzystwa na wniosek obojga rodziców.
7. Postanowienia niniejszego paragrafu dotyczące osób małoletnich poniżej trzynastu lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli trzynaście lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezwłasnowolnionych częściowo.

- 
8. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy.
  9. Uczestnikami Sunfunduszy:

- Allianz Defensywna Multistrategia,
- Allianz Zbalansowana Multistrategia,
- Allianz Dynamiczna Multistrategia,

nie mogą być fundusze inwestycyjne otwarte, fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa.

#### **Rejestr Uczestników Funduszu.**

##### **§ 8**

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
  - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
  - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
  - 3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
  - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
  - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
  - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
  - 7) informacje o ustanowionych przez Uczestnika Funduszu blokadach,
  - 8) numer Uczestnika Funduszu.
3. Uczestnik może posługiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy.
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika.

#### **Prawa Uczestników Funduszu.**

##### **§ 9**

1. Uczestnik Funduszu ma prawo żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik Funduszu ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz połączonych sprawozdań finansowych Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
5. Uczestnik Funduszu ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszy.
6. Uczestnik Funduszu ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik Funduszu może ustanowić zastaw na Jednostkach Uczestnictwa oraz zlecić ustanowienie blokady.
8. Uczestnik Funduszu może dokonywać konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ograniczeń opisanych w § 14 ust. 5.
9. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
10. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
11. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 10 Statutu.
12. Uczestnik Funduszu może dokonywać zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo wyłącznie tej kategorii, która jest mu oferowana przez Fundusz lub przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo.
13. Jeżeli postanowienia Statutu dotyczące danego Subfunduszu to przewidują, Uczestnik uzyskuje prawo do wypłaty dochodu bez umarzania Jednostek Uczestnictwa na zasadach opisanych w § 49 Statutu.

#### **Premia Inwestycyjna.**

##### **§ 9a**

1. Z osobą fizyczną lub osobą prawną zamierzającą inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej.
2. Warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika (klientów podmiotu zarządzającego aktywami, który nabył jednostki uczestnictwa traktuje się jako jednego Uczestnika) jednostek uczestnictwa funduszy

---

inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, wskazanych w umowie, o której mowa w ust. 1, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) PLN, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc.

3. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa.
4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu.

#### **Wspólny Rejestr Małżeński.**

##### **§ 10**

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że: pozostają w małżeńskiej wspólności majątkowej,
  - a) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
  - b) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń, Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych,
  - c) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. W przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.
5. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

#### **Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu.**

##### **§ 11**

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności na rejestrach prowadzonych dla Uczestnika we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo (z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych), na takich samych zasadach jak Uczestnik Funduszu, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa z tym, że Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone, albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być opatrzone klauzulą apostille lub poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz za zgodność z prawem miejsca wystawienia.
5. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić, albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.
6. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu przez Towarzystwo informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu, nie później niż następnego dnia od złożenia stosownego dokumentu w Towarzystwie lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o

ile Fundusz udostępni taką możliwość, staje się skuteczne wobec Funduszu najpóźniej następnego dnia roboczego, od odebrania przez Towarzystwo informacji o jego odwołaniu.

7. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu.

### **Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

#### **Jednostka Uczestnictwa.**

##### **§ 12**

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Fundusz zbywa/przydziela Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe, za wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i A2, które uprawniają do wypłaty dochodu oraz mogą różnić się wysokością opłaty za zarządzanie.
- 2a. Jednostki Uczestnictwa kategorii A i I oferowane są wszystkim Uczestnikom Funduszu, tj. zbywane w ramach oferty podstawowej Funduszu, co oznacza, że mogą być nabywane także bez konieczności zawarcia jakiegokolwiek dodatkowej umowy. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2 mogą być obejmowane jedynie przez Uczestników Funduszu, których łączna wartość inwestycji w danym subfunduszu wydzielonym w ramach Funduszu przekracza 10 000 000 (słownie: dziesięć milionów) złotych. Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1 i A2 zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów, Jednostki Uczestnictwa kategorii I zbywane są bezpośrednio przez Fundusz. Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2 przydziela się Uczestnikom na zasadach opisanych w § 49.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarżane, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu na rzecz osób trzecich.
6. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871 ze zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.
7. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.
8. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).
9. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
  - a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
  - b) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
10. Przepis ust. 9 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
11. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nieodkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu.
12. Dyspozycja, o której mowa w ust. 9 litera a), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

### **Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.**

##### **§ 13**



1. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w każdym Dniu Wyceny nie rzadziej jednak niż raz w 7 dni.
2. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć (5) pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie na rachunek wskazany przez Uczestnika, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
3. Okres od złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 5 (pięciu) dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.
5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę lub wniesione Zdematerializowane Papiery Wartościowe. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Funduszu wydzielony dla danego Subfunduszu, a za wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych rozumie się ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Funduszu wydzielonym dla danego Subfunduszu; prowadzonymi przez Depozytariusza.
6. W przypadku dokonania wpłaty w środkach pieniężnych, zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Fundusz informacji o dokonaniu wpłaty w minimalnej wysokości przewidzianej dla danego Subfunduszu.
7. Uczestnicy nie mogą dokonywać wpłaty do Funduszu Zdematerializowanymi Papierami Wartościowymi.

#### § 14

1. Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy.
2. W ramach konwersji Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa subfunduszu innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfunduszu docelowego).
3. W celu dokonania konwersji Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające konwersji w Subfunduszu źródłowym, o którym mowa w ust. 2, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo przydziela jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego po cenie jednostki uczestnictwa tego subfunduszu z dnia dokonania konwersji.
4. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego dnia wyceny co odkupienie Jednostek w Subfunduszu źródłowym.
5. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego nie mogą być zamieniane na jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego.
6. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego).
7. W celu dokonania zamiany Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, o którym mowa w ust. 6, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany.
8. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym

- 
- Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia Subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.
9. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Towarzystwie, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.
  10. Odkupienie i nabycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie, z zastrzeżeniem, że dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Towarzystwo informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
  11. Uczestnik powinien poinformować Towarzystwo o zamiarze złożenia zlecenia, o którym mowa powyżej, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed dniem złożenia zlecenia. W przypadku braku takiego powiadomienia Fundusz może odmówić realizacji tego zlecenia.
  12. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji i zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

## § 15

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni jeżeli:
  - 1) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu lub
  - 2) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, jednak nieprzekraczający dwóch miesięcy, oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

## Rozdział 6

### Opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, konwersję, i zamianę jednostek uczestnictwa.

## § 16

1. Dystrybutor, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera Opłatę za Nabycie stanowiącą opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w Ustawie, w wysokości nie wyższej niż:
  - 1) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz China A-Shares,
  - 2) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych,
  - 3) *uchylony*
  - 4) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia,
  - 5) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia,
  - 6) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia,
  - 7) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select,
  - 8) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Artificial Intelligence,
  - 9) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Global Metals and Mining,
  - 10) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity,
  - 11) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dochodowy Income and Growth,
  - 12) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO ESG Income,
  - 13) *uchylony*
  - 14) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond ESG,
  - 15) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
  - 16) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Trezor,
  - 17) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond,

18) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,  
19) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income.

- 1a. Z tytułu dystrybucji oraz przydziału Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i A2 oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją tych Jednostek Uczestnictwa Dystrybutor nie pobiera Opłaty za Nabycie.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat.
3. Dystrybutor może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Dystrybutor może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
4. W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Dystrybutor może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi). 5. Niezależnie od postanowień ust. 4:
  - 1) Opłaty za Nabycie 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.
  - 2) obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić również w ramach:
    - a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, 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.
6. Dokonywanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami nie podlega opłacie za konwersję.
- 6a. Obniżenie lub całkowite zwolnienie z opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu przez Uczestnika kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa tej kategorii Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych; prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jeden raz w roku kalendarzowym. Prawo do reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich zamianą lub konwersją.  
Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa powyżej, jest złożenie przez Uczestnika, Dystrybutorowi, odpowiedniego oświadczenia woli przy składaniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
7. Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu, w którym jednostki uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji konwersji podlega opłacie manipulacyjnej zgodnej ze statutem funduszu, w którym jednostki są nabywane,
8. Towarzystwo, pobiera opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa:
  - 1) Allianz China A-Shares w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % kwoty pochodzącej z odkupienia,
  - 2) Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia,
  - 3) *uchylony*.
  - 4) Allianz Defensywna Multistrategia, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) %
  - 5) Allianz Zbalansowana Multistrategia w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) %
  - 6) Allianz Dynamiczna Multistrategia w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) %",
  - 7) Allianz Europe Equity Growth Select, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 8) Allianz Artificial Intelligence, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 9) Allianz Global Metals and Mining w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;

- 
- 10) Allianz India Equity w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 11) Allianz Dochodowy Income and Growth w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 12) Allianz PIMCO ESG Income w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 13) *uchylony*;
  - 14) Allianz PIMCO Global Bond ESG, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 15) Allianz PIMCO Global High Yield Bond, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 16) Allianz Trezor, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 17) Allianz PIMCO Emerging Local Bond, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 18) Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
  - 19) Allianz PIMCO Income, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia.

## **Rozdział 7**

### **Obowiązki informacyjne Funduszu.**

### **Udostępnianie informacji o Funduszu.**

### **Wycena Aktywów Funduszu.**

#### **§ 17**

1. Dokumenty zawierające kluczowe informacje publikowane są na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi). Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia dokumenty zawierające kluczowe informacje na papierze lub innym trwałym nośniku.
2. Prospekt informacyjny Fundusz publikuje na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi). Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, jest udostępniany w siedzibie Towarzystwa, a także, jest doręczany bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie na papierze lub innym trwałym nośniku. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych
3. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi) niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. Miejszem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest strona internetowa [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).
5. Fundusz publikuje półroczne i roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania każdego z Subfunduszy na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi) w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie na papierze lub innym trwałym nośniku.
6. Ponadto sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, mogą być publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. .
7. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.
8. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
9. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny. O godzinie 23:00 dostępne są kursy zamknięcia lub inne ostatnie kursy składników lokat Subfunduszy z Aktywnych Rynków w Polsce oraz rynków europejskich z danego dnia.
10. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
11. 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.

## Rozdział 8

### Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie.

#### Utworzenie nowego Subfunduszu.

##### § 18

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze, przy czym zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 2 Ustawy wymaga zezwolenia Komisji.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu.
3. Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN.
5. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu. Nie można wносить wpłat do Funduszu w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych .
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są podmioty określone w § 7 Statutu.
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu ogłoszenia o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN.
8. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie umieszczone na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).
9. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi dokonujący zapisów.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
11. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
12. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
13. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) PLN.
14. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
  - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku:
    - a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
    - b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
  - 2) nie zebraniem wpłat w wysokości określonej w ust. 4.
15. W przypadkach określonych w ust. 14, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat do Funduszu, w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi podmiot, który dokonał wpłat, o nie utworzeniu Subfunduszu.

#### Likwidacja Subfunduszu.

##### § 19

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
  - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 (sto tysięcy) PLN,
  - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli przez okres kolejnych 12 miesięcy na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:

- 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,
  - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
  - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
  - 4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w § 17 ust. 5 Statutu, wzywając wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem inne niż wynikające z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu,
  - 5) Towarzystwo w terminie czternastu dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
8. po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
- a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1);
  - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu;
  - c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
9. środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

#### **Tryb łączenia Subfunduszy.**

##### **§ 20**

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.

#### **Rozdział 9**

##### **Zasady rozwiązania Funduszu.**

##### **Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.**

##### **§ 21**

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
  - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
  - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarło z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
  - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 (dwóch milionów) PLN,
  - 4) likwidacji, na zasadach określonych w § 19 Statutu, ulegnie ostatni Subfundusz.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu, określonych w ust. 1, w sposób określony w § 17 ust. 7 Statutu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

#### **Rozdział 10.**

##### **Zmiana Statutu.**

##### **§ 22**

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
  - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu, z zastrzeżeniem pkt 2) i 3),
  - 2) z dniem ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
  - 3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz - w przypadku zmiany Statutu w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego Subfunduszu.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
  - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub Subfunduszy lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub Subfunduszy,
  - 2) z dniem ogłoszenia - w pozostałych przypadkach.
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
6. Rok obrotowy Funduszu jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
7. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.

## **Rozdział 11**

### **Allianz China A-Shares.**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz China A-Shares**

##### **§ 23**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz China A-Shares jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz China A-Shares w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities wydzielonych w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Funds jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Funds podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors GmbH z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

#### **Przedmiot lokat w Subfunduszu Allianz China A-Shares**

##### **§ 24**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz China A-Shares będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities wydzielonych w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera)% do 35 (trzydziestu pięciu)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera)% do 35 (trzydziestu pięciu)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera)% do 35 (trzydziestu pięciu)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - e) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A-Shares wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – do 100 (stu)% Aktywów Subfunduszu,
  - f) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A Opportunities wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – do 100 (stu)% Aktywów Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz China A-Shares utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

## Kryterium doboru lokat Subfunduszu Allianz China A-Shares

### § 25

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities wydzielonych w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz China A-Shares są:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
  - 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
  - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz China A-Shares;
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz China A-Shares.

## Ograniczenia inwestycyjne Allianz China A-Shares, umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne i Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne

### § 26

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz China A-Shares zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń



- 
- pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
  - 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz China A-Shares w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
    - a) Japonia:
      - a. Nagoya Stock Exchange,
      - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - b) Kanada:
      - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
      - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
    - c) Szwajcaria:
      - a. BX Swiss (BX),
      - b. SIX Swiss Exchange,
    - d) Norwegia:
      - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
    - e) Izrael:
      - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
    - f) Chile:
      - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
    - g) Islandia:
      - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
    - h) Korea Południowa:
      - a. Korea Exchange (KRX),
    - i) Meksyk:
      - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
      - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
    - j) Nowa Zelandia:
      - a. New Zealand Exchange (NZX),
    - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - a. NASDAQ,
      - b. New York Stock Exchange (NYSE),
      - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
      - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
      - e. NYMEX,
      - f. COMEX,
    - l) Australia:
      - a. Australian Securities Exchange (ASX),
      - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
    - m) Wielka Brytania:
      - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
    - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
    - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
    - 3) państwo członkowskie,
    - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
    - 5) państwo należące do OECD,

- 
- 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,
    - u) Rumunia,
    - v) Słowacja,
    - w) Słowenia,
    - x) Szwecja,
    - y) Węgry,
    - z) Włochy,
  - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
    - a) Australia,
    - b) Chile,
    - c) Islandia,
    - d) Izrael,
    - e) Japonia,
    - f) Kanada,
    - g) Republika Korei,
    - h) Meksyk,
    - i) Nowa Zelandia,
    - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
    - k) Szwajcaria,
    - l) Turcja,
    - m) Wielka Brytania,
  - 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
    - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
    - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

- 
- z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz China A-Shares w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
  7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
  8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
  9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz China A-Shares;
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz China A-Shares;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;

- 
- 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe;
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
  15. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  16. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich za jęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 27**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz A-Shares Equity udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz China A-Shares, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane

przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
- b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
- c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz China A-Shares.

### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu zagranicznego Allianz China A-Shares i Allianz China A Opportunities**

#### **§ 28**

1. Cel inwestycyjny subfunduszy zagranicznych.

1) Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego Allianz China A-Shares jest długoterminowy wzrost wartości kapitału poprzez inwestowanie w akcje notowane na chińskim rynku akcji klasy A zgodnie ze strategią ESG Score. W tym kontekście, celem inwestycyjnym jest uzyskanie średniego ważonego wyniku ESG Score subfunduszu lepszego niż średni ważony wynik ESG score wskaźnika referencyjnego subfunduszu.

Zastosowanie ma strategia ESG Score (w tym kryteria wykluczenia).

Co najmniej 80% portfela subfunduszu podlega ocenie na podstawie wyników ESG Score. Portfel w tym zakresie nie obejmuje instrumentów pochodnych oraz instrumentów, które nie są oceniane ze względu na charakter (np. środki pieniężne i depozyty).

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest uzyskanie średniego ważonego wyniku ESG Score subfunduszu lepszego niż średni ważony wynik ESG Score wskaźnika referencyjnego subfunduszu.

2) Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego Allianz China A Opportunities jest długoterminowy wzrost wartości kapitału poprzez inwestowanie w akcje notowane na chińskim rynku akcji klasy A ze szczególnym uwzględnieniem spółek o dużej kapitalizacji rynkowej zgodnie ze strategią ESG Score. W tym kontekście, celem inwestycyjnym jest uzyskanie średniego ważonego wyniku ESG Score subfunduszu lepszego niż średni ważony wynik ESG score wskaźnika referencyjnego subfunduszu.

Zastosowanie ma Strategia ESG Score (w tym kryteria wykluczenia).

Co najmniej 80% portfela subfunduszu podlega ocenie na podstawie wyników ESG Score. Portfel w tym zakresie nie obejmuje instrumentów pochodnych oraz instrumentów, które nie są oceniane ze względu na charakter (np. środki pieniężne i depozyty).

Celem inwestycyjnym subfunduszu jest uzyskanie średniego ważonego wyniku ESG Score subfunduszu lepszego niż średni ważony wynik ESG Score wskaźnika referencyjnego subfunduszu.

2. Zasady dywersyfikacji lokat subfunduszy zagranicznych .

1) Subfundusz zagraniczny Allianz China A-Shares będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji: aktywa subfunduszu mogą być inwestowane na rynkach wschodzących,

- maksymalnie 69% aktywów Subfunduszu może być inwestowane poprzez zagranicznego inwestora instytucjonalnego zatwierdzonego przez Chińską Komisję Regulacji Papierów Wartościowych, inwestującego w walucie renminbi,
- maksymalnie 20% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje na chińskich rynkach innych niż rynek akcji klasy A (np. chińskich rynkach akcji klasy B lub H),
- maksymalnie 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje poza Chinami,
- subfundusz nie może inwestować swoich aktywów w zamienne dłużne papiery wartościowe, w tym warunkowe obligacje zamienne,
- do 25% aktywów subfunduszu może być utrzymywane bezpośrednio w formie depozytów czasowych i/lub (do 20% aktywów subfunduszu) depozytów nierozliczeniowych lub zostać zainwestowane w Instrumenty rynku pieniężnego (do 10% aktywów Subfunduszu) lub w fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością.
- maksymalnie 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w fundusze zamknięte notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Szanghaju lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen.

Niezależnie od specyficznych zasad dotyczących klas aktywów subfunduszu, jego indywidualny cel inwestycyjny oraz jego indywidualne limity, które będą w pełni stosowane – (1) ekspozycja inwestycyjna netto subfunduszu na instrumenty

---

pochodne może wynosić do 50% jego wartości aktywów netto oraz (2) w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe, nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane albo gwarantowane przez dany kraj z ratingiem kredytowym poniżej klasy inwestycyjnej albo bez ratingu. „Dany kraj”, o którym mowa w powyższym zdaniu, obejmuje dane państwo, jego rząd, organy władzy publicznej albo samorządowej bądź znacjonalizowane przedsiębiorstwa w takim kraju.

Subfundusz zagraniczny może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczą 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu.

Według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018), subfundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny”. Przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowanych w instrumenty udziałowe, zgodnie z definicją niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym.

Indeks porównawczy: MSCI China A Onshore Total Return (Net). Odchylenia: istotne.

Allianz China A-Shares promuje przejście dziesięciu największych emitentów, których instrumenty znajdują się w portfelu, do gospodarki niskoemisyjnej w ramach Strategii Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami (strategia CEWO - ang. „Climate Engagement With Outcome”).

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałyby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego Allianz China A-Shares jest inwestowanie w akcje notowane na chińskim rynku akcji klasy A zgodnie ze strategią ESG Score. Subfundusz promuje czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego poprzez strategię ESG Score. Celem strategii jest osiągnięcie lepszego średniego ważonego wyniku ESG Score subfunduszu w stosunku do wskaźnika referencyjnego subfunduszu. Lepsze wyniki określa się jako nadwyżkę między średnim ważonym wynikiem ESG Score subfunduszu a średnim ważonym wynikiem ESG Score wskaźnika referencyjnego subfunduszu. ESG Score składa się z filarów: Środowisko, Społeczność i Nadzór. Wagi portfela i wskaźnika referencyjnego są ustalone w taki sposób, że w obliczeniach uwzględnieni są tylko emitenci z dostępnymi wynikami ESG Score.

Oczekuje się, że odsetek aktywów, które nie mają wyników ESG Score, będzie niski. Przykładami instrumentów nieposiadających wyników ESG Score są środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje, dla których wynik ESG Score został uznany za nieodpowiedni i/lub dane nie są dostępne.

Ogólna zasada inwestycyjna funduszu (ogólne zasady dotyczące klas aktywów mające zastosowanie do funduszu w połączeniu z indywidualnymi ograniczeniami inwestycyjnymi) została opisana w prospekcie.

Zasady dobrego kierowania przedsiębiorstwem uwzględnia się poprzez filtrowanie przedsiębiorstw na podstawie ich zaangażowania w kontrowersje związane z międzynarodowymi standardami, które spełniają cztery praktyki dobrego kierowania przedsiębiorstwem: solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenie pracowników oraz przestrzeganie przepisów podatkowych. Nie można inwestować w przedsiębiorstwa, które wykazują istotne braki w którymkolwiek z tych obszarów. W określonych przypadkach emitenci zidentyfikowani jako przypadki wątpliwe są umieszczani na liście obserwacyjnej. Przedsiębiorstwa te pojawią się na liście obserwacyjnej, jeżeli zarządzający inwestycjami uzna, że zaangażowanie funduszu może doprowadzić do poprawy sytuacji lub jeżeli stwierdzi on, że przedsiębiorstwo wdraża środki naprawcze. Przedsiębiorstwa znajdujące się na liście obserwacyjnej będą nadal

---

kwalifikować się do inwestycji, chyba że zarządzający inwestycjami uzna, że zaangażowanie lub środki naprawcze przedsiębiorstwa nie doprowadzą do pożądanego rozwiązania danego problemu.

Ponadto zarządzający inwestycjami subfunduszu jest zobowiązany do prowadzenia przed zgromadzeniami akcjonariuszy (w przypadku bezpośrednich inwestycji kapitałowych regularnie) otwartego dialogu z przedsiębiorstwami, w które inwestuje, na temat ładu korporacyjnego, wykonania prawa głosu i bardziej ogólnych kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem. Założenia zarządzającego inwestycjami funduszu dotyczące wykonania prawa głosu i zaangażowania w przedsiębiorstwach zostały określone w oświadczeniu stewardship spółki zarządzającej.

Z wyjątkiem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych, do spełnienia cech ekologicznych lub społecznych promowanych przez subfundusz wykorzystywanych będzie min. 80% aktywów subfunduszu. Niewielka część subfunduszu może zawierać inwestycje, które nie promują cech ekologicznych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są środki pieniężne i depozyty gotówkowe, niektóre fundusze celowe oraz inwestycje o kwalifikacjach ekologicznych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego, różniących się tymczasowo od regulacji lub bez kwalifikacji. Co najmniej 5% aktywów subfunduszu może być inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zarządzający inwestycjami subfunduszu nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji z celami środowiskowymi zgodnymi z Taksonomią UE. Zarządzający inwestycjami subfunduszu nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji społecznie zrównoważonych.

Do pomiaru osiągnięcia cech ekologicznych i/lub społecznych, stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju i są one raportowane na koniec roku obrotowego:

- Rzeczywisty procent pokrycia wyników ESG Score w portfelu subfunduszu (portfel w tym zakresie nie obejmuje instrumentów pochodnych i instrumentów, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka i depozyty)).
- Średni ważony wynik ESG Score portfela w stosunku do średniego ważonego wyniku ESG Score wskaźnika referencyjnego.
- Potwierdzenie, że istotne niekorzystne oddziaływania (Principal Adverse Impacts - PAI) decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju są uwzględniane poprzez stosowanie kryteriów wykluczenia.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju wynikają z elementów obowiązkowych określonych dla danego subfunduszu. Wszystkie elementy obowiązkowe są monitorowane przez wewnętrzne systemy zgodności. W przypadku wystąpienia naruszeń, są one zgłaszane odpowiednim podmiotom i wyjaśniane na podstawie wewnętrznych procedur.

Wyżej wymienione wskaźniki zrównoważonego rozwoju są raportowane w ramach sprawozdawczości regulacyjnej.

W celu umożliwienia sprawozdawczości regulacyjnej w zakresie wskaźników zrównoważonego rozwoju subfunduszu stosuje się następujące metody:

- W dniu uruchomienia lub konwersji portfela ustalana jest pełna lista składników portfela, z wyjątkiem elementów niekorporacyjnych i obligacji rządowych. Dla danych przedsiębiorstw identyfikuje się dane dotyczące emisji CO<sub>2</sub> w zakresie 1 i 2 i ustalana jest unikalna lista 10 największych emitentów gazów cieplarnianych (GHG). Zakres 1 obejmuje wszystkie bezpośrednie emisje z działalności przedsiębiorstwa lub z działań przez nie kontrolowanych. Zakres 2 obejmuje wszystkie pośrednie emisje z energii elektrycznej kupowanej i używanej przez przedsiębiorstwo w oparciu o definicję Greenhouse Gas Protocol. Po zidentyfikowaniu 10 najlepszych komponentów, wysyłane są listy wstępne i kwestionariusz zaangażowania. Odpowiedzi od spółek udziałowych są przekazywane w formie pisemnej lub organizowana jest telefoniczna konferencja dot. zaangażowania w celu przeprowadzenia bezpośrednich rozmów ze spółką. Odpowiedzi są podsumowywane i nagrywane.
- Dane dotyczące emisji gazów cieplarnianych są aktualizowane co roku w celu śledzenia śladu węglowego 10 największych emitentów gazów cieplarnianych w porównaniu z rokiem bazowym.
- Rating SRI jest aktualizowany co miesiąc. Pierwotne dane dotyczące zrównoważonego rozwoju pochodzą od zewnętrznych dostawców danych. Następnie przeprowadzane są kontrole danych i kontrole jakości. Dla wybranych przypadków prowadzone są dodatkowe badania wewnętrzne, które mogą doprowadzić do ponownej oceny ratingu. Pierwotne dane dotyczące zrównoważonego rozwoju są wazone zgodnie z ich znaczeniem sektorowym i wykorzystywane do uzyskania punktacji dla poszczególnych filarów ratingu SRI (ekologicznego, społecznego, dot. ładu korporacyjnego, postępowania w biznesie). Ostateczny rating SRI wylicza się na podstawie jego filarów. Sprawdza się, czy obligacje rządowe w portfelu CEWO są oceniane za pomocą ratingu SRI.
- Lista zrównoważonych minimalnych wykluczeń jest aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju oraz w oparciu o zewnętrzne źródła danych.

Spółka zarządzająca stosuje podejście oparte na ryzyku, aby określić, w jakich przypadkach należy przeprowadzić indywidualne weryfikacje przedinwestycyjne dla poszczególnych instrumentów/transakcji, uwzględniając złożoność i

---

profil ryzyka danej inwestycji, istotność wielkości transakcji dla wartości aktywów netto funduszu oraz kierunek transakcji (kupno/sprzedż).

Do zapewnienia, że subfundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, służą następujące obowiązkowe elementy, stanowiące kryteria oceny:

- Coroczne identyfikowanie i angażowanie się w działalność 10 największych emitentów dwutlenku węgla w subfunduszu.
- Państwa, których instrumenty skarbowe wchodzą w skład aktywów funduszu, nie będą przedmiotem kontaktu, lecz papiery wartościowe będą musiały mieć wewnętrzny rating SRI, aby mogły być nabyte przez subfundusz.
- Zastosowanie następujących minimalnych kryteriów wykluczenia dotyczących zrównoważonego rozwoju dla inwestycji bezpośrednich:
- Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa, które ze względu na problematyczne praktyki w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, środowiska i korupcji poważnie naruszają zasady i wytyczne takie jak zasady Global Compact ONZ, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
- Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń atomowa),
- Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa, czerpiące ponad 10 % swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
- Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
- Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,
- Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbowe państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

Elementy obowiązkowe są zakodowane w systemach zgodności przed- i potransakcyjnej, dzięki czemu zapewniona jest należyta staranność przy wyborze papierów wartościowych.

2) Subfundusz Allianz China A Opportunities będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

- aktywa subfunduszu mogą być inwestowane na rynkach wschodzących,
- Spółki o dużej kapitalizacji rynkowej to spółki, których kapitalizacja w momencie nabycia wynosi co najmniej 30 miliardów renminbi,
- maksymalnie 69% aktywów Subfunduszu może być inwestowane poprzez zagranicznego inwestora instytucjonalnego zatwierdzonego przez Chińską Komisję Regulacji Papierów Wartościowych, inwestującego w walucie renminbi,
- maksymalnie 20% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje na chińskich rynkach innych niż rynek akcji klasy A (np. chińskich rynkach akcji klasy B),
- maksymalnie 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje poza Chinami (np. chińskich rynkach akcji klasy H),
- subfundusz nie może inwestować swoich aktywów w zamienne dłużne papiery wartościowe, w tym warunkowe obligacje zamienne,
- do 25% aktywów subfunduszu może być utrzymywane bezpośrednio w formie depozytów czasowych i/lub (do 20% aktywów subfunduszu) depozytów nierozliczeniowych lub zostać zainwestowane w Instrumenty rynku pieniężnego (do 10% aktywów Subfunduszu) lub w fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością,
- maksymalnie 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w fundusze zamknięte notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Szanghaju lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen.

Niezależnie od specyficznych Zasad dotyczących klas aktywów subfunduszu, jego indywidualny cel inwestycyjny oraz jego indywidualne limity, które będą w pełni stosowane – (1) ekspozycja inwestycyjna netto subfunduszu na instrumenty pochodne może wynosić do 50% jego Wartości aktywów netto oraz (2) w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe, nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane albo



---

gwarantowane przez dany kraj z ratingiem kredytowym poniżej Klasy inwestycyjnej albo bez ratingu. „Dany kraj”, o którym mowa w powyższym zdaniu, obejmuje dane państwo, jego rząd, organy władzy publicznej albo samorządowej bądź znacjonalizowane przedsiębiorstwa w takim kraju.

Według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018), subfundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny”. Przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowanych w instrumenty udziałowe, zgodnie z definicją niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym.

Subfundusz może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencję Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencję Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczą 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu.

Indeks porównawczy: MSCI China A Onshore Total Return (Net). Odchylenia: istotne.

Allianz China A Opportunities promuje przejście dziesięciu największych emitentów, których instrumenty znajdują się w portfelu, do gospodarki niskoemisyjnej w ramach Strategii Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami (strategia CEWO - ang. „Climate Engagement With Outcome”).

Dodatkowo, stosuje się minimalne kryteria prowadzące do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji.

Nie ustalono benchmarku odniesienia, którego celem miałyby być osiągnięcie środowiskowych i/lub społecznych aspektów promowanych przez fundusz.

Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego Allianz China A Opportunities jest inwestowanie w akcje notowane na chińskim rynku akcji klasy A zgodnie ze strategią ESG Score. Subfundusz promuje czynniki środowiskowe, społeczne i ładu korporacyjnego poprzez strategię ESG Score. Celem strategii jest osiągnięcie lepszego średniego ważonego wyniku ESG Score subfunduszu w stosunku do wskaźnika referencyjnego subfunduszu. Lepsze wyniki określa się jako nadwyżkę między średnim ważonym wynikiem ESG Score subfunduszu a średnim ważonym wynikiem ESG Score wskaźnika referencyjnego subfunduszu. ESG Score składa się z filarów: Środowisko, Społeczność i Nadzór. Wagi portfela i wskaźnika referencyjnego są ustalone w taki sposób, że w obliczeniach uwzględnieni są tylko emitenci z dostępnymi wynikami ESG Score.

Oczekuje się, że odsetek aktywów, które nie mają wyników ESG Score, będzie niski. Przykładami instrumentów nieposiadających wyników ESG Score są środki pieniężne i depozyty, niektóre fundusze docelowe oraz inwestycje, dla których wynik ESG Score został uznany za nieodpowiedni i/lub dane nie są dostępne.

Ogólna zasada inwestycyjna funduszu (ogólne zasady dotyczące klas aktywów mające zastosowanie do funduszu w połączeniu z indywidualnymi ograniczeniami inwestycyjnymi) została opisana w prospekcie.

Zasady dobrego kierowania przedsiębiorstwem uwzględnia się poprzez filtrowanie przedsiębiorstw na podstawie ich zaangażowania w kontrowersje związane z międzynarodowymi standardami, które spełniają cztery praktyki dobrego kierowania przedsiębiorstwem: solidne struktury zarządzania, relacje z pracownikami, wynagrodzenie pracowników oraz przestrzeganie przepisów podatkowych. Nie można inwestować w przedsiębiorstwa, które wykazują istotne braki w którymkolwiek z tych obszarów. W określonych przypadkach emitenci zidentyfikowani jako przypadki wątpliwe są umieszczani na liście obserwacyjnej. Przedsiębiorstwa te pojawią się na liście obserwacyjnej, jeżeli zarządzający inwestycjami uzna, że zaangażowanie funduszu może doprowadzić do poprawy sytuacji lub jeżeli stwierdzi on, że przedsiębiorstwo wdraża środki naprawcze. Przedsiębiorstwa znajdujące się na liście obserwacyjnej będą nadal kwalifikować się do inwestycji, chyba że zarządzający inwestycjami uzna, że zaangażowanie lub środki naprawcze przedsiębiorstwa nie doprowadzą do pożądanego rozwiązania danego problemu.

---

Ponadto zarządzający inwestycjami subfunduszu jest zobowiązany do prowadzenia przed zgromadzeniami akcjonariuszy (w przypadku bezpośrednich inwestycji kapitałowych regularnie) otwartego dialogu z przedsiębiorstwami, w które inwestuje, na temat ładu korporacyjnego, wykonania prawa głosu i bardziej ogólnych kwestii związanych ze zrównoważonym rozwojem. Założenia zarządzającego inwestycjami funduszu dotyczące wykonania prawa głosu i zaangażowania w przedsiębiorstwach zostały określone w oświadczeniu stewardship spółki zarządzającej.

Z wyjątkiem środków pieniężnych i instrumentów pochodnych, do spełnienia cech ekologicznych lub społecznych promowanych przez subfundusz wykorzystywanych będzie min. 80% aktywów subfunduszu. Niewielka część subfunduszu może zawierać inwestycje, które nie promują cech ekologicznych lub społecznych. Przykładami takich instrumentów są środki pieniężne i depozyty gotówkowe, niektóre fundusze celowe oraz inwestycje o kwalifikacjach ekologicznych, społecznych lub dotyczących ładu korporacyjnego, różniących się tymczasowo od regulacji lub bez kwalifikacji. Co najmniej 5% aktywów subfunduszu może być inwestowane w inwestycje zrównoważone. Zarządzający inwestycjami subfunduszu nie zobowiązuje się do minimalnego udziału zrównoważonych inwestycji z celami środowiskowymi zgodnymi z Taksonomią UE. Zarządzający inwestycjami subfunduszu nie zobowiązuje się do minimalnego udziału inwestycji społecznie zrównoważonych.

Do pomiaru osiągnięcia cech ekologicznych i/lub społecznych, stosuje się następujące wskaźniki zrównoważonego rozwoju i są one raportowane na koniec roku obrotowego:

- Rzeczywisty procent pokrycia wyników ESG Score w portfelu subfunduszu (portfel w tym zakresie nie obejmuje instrumentów pochodnych i instrumentów, które z natury nie podlegają ocenie (np. gotówka i depozyty)).
- Średni ważony wynik ESG Score portfela w stosunku do średniego ważonego wyniku ESG Score wskaźnika referencyjnego.
- Potwierdzenie, że istotne niekorzystne oddziaływania (Principal Adverse Impacts - PAI) decyzji inwestycyjnych na czynniki zrównoważonego rozwoju są uwzględniane poprzez stosowanie kryteriów wykluczenia.

Wskaźniki zrównoważonego rozwoju wynikają z elementów obowiązkowych określonych dla danego subfunduszu. Wszystkie elementy obowiązkowe są monitorowane przez wewnętrzne systemy zgodności. W przypadku wystąpienia naruszeń, są one zgłaszane odpowiednim podmiotom i wyjaśniane na podstawie wewnętrznych procedur.

Wyżej wymienione wskaźniki zrównoważonego rozwoju są raportowane w ramach sprawozdawczości regulacyjnej.

W celu umożliwienia sprawozdawczości regulacyjnej w zakresie wskaźników zrównoważonego rozwoju subfunduszu stosuje się następujące metody:

- W dniu uruchomienia lub konwersji portfela ustalana jest pełna lista składników portfela, z wyjątkiem elementów niekorporacyjnych i obligacji rządowych. Dla danych przedsiębiorstw identyfikuje się dane dotyczące emisji CO<sub>2</sub> w zakresie 1 i 2 i ustalana jest unikalna lista 10 największych emitentów gazów cieplarnianych (GHG). Zakres 1 obejmuje wszystkie bezpośrednie emisje z działalności przedsiębiorstwa lub z działań przez nie kontrolowanych. Zakres 2 obejmuje wszystkie pośrednie emisje z energii elektrycznej kupowanej i używanej przez przedsiębiorstwo w oparciu o definicję Greenhouse Gas Protocol. Po zidentyfikowaniu 10 najlepszych komponentów, wysyłane są listy wstępne i kwestionariusz zaangażowania. Odpowiedzi od spółek udziałowych są przekazywane w formie pisemnej lub organizowana jest telefoniczna konferencja dot. zaangażowania w celu przeprowadzenia bezpośrednich rozmów ze spółką. Odpowiedzi są podsumowywane i nagrywane.
- Dane dotyczące emisji gazów cieplarnianych są aktualizowane co roku w celu śledzenia śladu węglowego 10 największych emitentów gazów cieplarnianych w porównaniu z rokiem bazowym.
- Rating SRI jest aktualizowany co miesiąc. Pierwotne dane dotyczące zrównoważonego rozwoju pochodzą od zewnętrznych dostawców danych. Następnie przeprowadzane są kontrole danych i kontrole jakości. Dla wybranych przypadków prowadzone są dodatkowe badania wewnętrzne, które mogą doprowadzić do ponownej oceny ratingu. Pierwotne dane dotyczące zrównoważonego rozwoju są wazone zgodnie z ich znaczeniem sektorowym i wykorzystywane do uzyskania punktacji dla poszczególnych filarów ratingu SRI (ekologicznego, społecznego, dot. ładu korporacyjnego, postępowania w biznesie). Ostateczny rating SRI wylicza się na podstawie jego filarów. Sprawdza się, czy obligacje rządowe w portfelu CEWO są oceniane za pomocą ratingu SRI.
- Lista zrównoważonych minimalnych wykluczeń jest aktualizowana co najmniej dwa razy w roku przez zespół ds. zrównoważonego rozwoju oraz w oparciu o zewnętrzne źródła danych.

Spółka zarządzająca stosuje podejście oparte na ryzyku, aby określić, w jakich przypadkach należy przeprowadzić indywidualne weryfikacje przedinwestycyjne dla poszczególnych instrumentów/transakcji, uwzględniając złożoność i profil ryzyka danej inwestycji, istotność wielkości transakcji dla wartości aktywów netto funduszu oraz kierunek transakcji (kupno/sprzedaz).

Do zapewnienia, że subfundusz spełnia swoje cechy środowiskowe i społeczne, służą następujące obowiązkowe elementy, stanowiące kryteria oceny:

- 
- Coroczne identyfikowanie i angażowanie się w działalność 10 największych emitentów dwutlenku węgla w subfunduszu.
  - Państwa, których instrumenty skarbowe wchodzi w skład aktywów funduszu, nie będą przedmiotem kontaktu, lecz papiery wartościowe będą musiały mieć wewnętrzny rating SRI, aby mogły być nabyte przez subfundusz.
  - Zastosowanie następujących minimalnych kryteriów wykluczenia dotyczących zrównoważonego rozwoju dla inwestycji bezpośrednich:
    - Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa, które ze względu na problematyczne praktyki w zakresie praw człowieka, praw pracowniczych, środowiska i korupcji poważnie naruszają zasady i wytyczne takie jak zasady Global Compact ONZ, wytyczne OECD dla przedsiębiorstw wielonarodowych oraz wytyczne ONZ dotyczące biznesu i praw człowieka,
    - Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa eksponowane na kontrowersyjne rodzaje uzbrojenia (miny przeciwpiechotne, amunicja kasetowa, broń chemiczna, broń biologiczna, zubożony uran, biały fosfor i broń atomowa),
    - Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa, czerpiące ponad 10 % swoich przychodów z uzbrojenia, sprzętu wojskowego i usług dla wojska,
    - Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa czerpiące ponad 10% swoich przychodów z wydobycia węgla energetycznego,
    - Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa użyteczności publicznej osiągające ponad 20% swoich przychodów z węgla,
    - Papiery wartościowe wyemitowane przez przedsiębiorstwa produkujące tytoń i dystrybuujące tytoń, osiągające z tego źródła ponad 5% swoich przychodów.

Bezpośrednie lokaty w instrumenty skarbów państw emitowane przez państwa o niewystarczającym poziomie indeksu Freedom House Index są również wykluczone.

Stosowanie minimalnych kryteriów prowadzących do wykluczania niektórych potencjalnych inwestycji jest oparte o informacje pochodzące od zewnętrznych dostawców. Przeglądy są przeprowadzane przynajmniej półrocznie.

Elementy obowiązkowe są zakodowane w systemach zgodności przed- i potransakcyjnej, dzięki czemu zapewniona jest należyta staranność przy wyborze papierów wartościowych.

### 3. Subfundusz Allianz China A-Shares i Allianz China A Opportunities przestrzegają następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta, pod warunkiem, że łączna wartość takich papierów wartościowych oraz wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w portfelu subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w momencie zakupu. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w lokaty ustanowione w jednej instytucji. Ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahentów w ramach pozagiełdowych instrumentów pochodnych nie może przekraczać 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli kontrahent jest instytucją kredytową w rozumieniu ust. 1 lit. c); w innych wypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączny udział papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w wypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% swoich aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, w wartości aktywów netto subfunduszu nie może przekroczyć 40%. Ograniczenia tego nie stosuje się do lokat i transakcji z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych, zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz nie może inwestować łącznie więcej niż 20% swoich aktywów netto w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jednego emitenta,
  - lokaty ustanowione w tym podmiocie, i/lub
  - ekspozycje wynikające z pozagiełdowych instrumentów pochodnych w ramach transakcji zawieranych z tym podmiotem.
- b) Jeżeli zakupione papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub organizacje międzynarodowe podlegające przepisom prawa publicznego, których członkiem jest jedno lub większa liczba państw członkowskich UE, ograniczenie określone w pierwszym zdaniu lit. a) powyżej zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu.

- 
- c) W wypadku obligacji wyemitowanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwie członkowskim UE, w którym odnośni emitenci podlegają szczególnemu urzędowemu nadzorowi zgodnie z przepisami ustawowymi dotyczącymi ochrony obligatariuszy, ograniczenia określone w pierwszym i czwartym zdaniu lit a), zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% i z 40% do 80%, pod warunkiem że te instytucje kredytowe inwestują wpływy z emisji, zgodnie z odpowiednimi przepisami ustawowymi, w aktywa, które w wystarczającym stopniu pokrywają zobowiązania z tytułu obligacji przez cały okres ich trwania do terminu wykupu oraz które w pierwszej kolejności są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek, jakie staną się należne w momencie niewykonania zobowiązania przez emitenta.
- d) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa powyżej, nie będą uwzględniane przy stosowaniu limitu inwestycyjnego w wysokości 40%, o którym mowa w czwartym zdaniu lit. a). Ograniczenia, o których mowa w lit. a) – c), nie mają zastosowania w ujęciu narastającym. W związku z tym inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta lub w lokaty ustanowione w tym samym emitencie lub w instrumenty pochodne tego samego emitenta nie mogą przekraczać 35% aktywów netto Subfunduszu.
- Spółki, które na potrzeby sporządzania skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uznawane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wymienionych w lit. a) – d) Subfundusz może inwestować do 20% swoich aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.
- e) Inwestycje w instrumenty pochodne są uwzględniane w limitach wskazanych powyżej.
- f) W drodze odstępstwa od limitów wskazanych w lit. a) – d), każdy subfundusz może inwestować zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka do 100% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez UE, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze lokalne, państwo członkowskie OECD, organizacje międzynarodowe podlegające przepisom prawa publicznego, których członkiem jest jedno lub większa liczba państw członkowskich UE, lub jakiegokolwiek inne państwo niebędące państwem członkowskim UE, które jest w danym czasie oficjalnie akceptowane przez luksemburski nadzór na rynku papierów wartościowych (na dzień sporządzenia niniejszego prospektu następujące państwa niebędące państwami członkowskimi UE są akceptowane przez luksemburski nadzór na rynku papierów wartościowych: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym udział papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tej samej emisji nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto subfunduszu.
- g) Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych UCITS lub UCI (przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania inne niż UCITS), zgodnie z definicją tych terminów zawartą w lit. b), łącznie do 10% swoich aktywów netto.

W drodze odstępstwa od powyższej zasady, zarząd może podjąć decyzję o możliwości zainwestowania większej wartości procentowej lub wszystkich aktywów netto Subfunduszy w jednostki uczestnictwa innych UCITS lub UCI, zgodnie z definicją tych terminów zawartą w pkt 1 lit. b), co będzie wyraźnie określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych subfunduszu. W takim wypadku subfundusz nie może inwestować więcej niż 20% swoich aktywów netto w jeden UCITS lub UCI. W wypadku zastosowania tego limitu inwestycyjnego każdy subfundusz funduszu parasolowego, musi być uznany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeżeli do każdego subfunduszu stosuje się zasadę odrębnych zobowiązań wobec stron trzecich. Podobnie, w takim wypadku inwestycje w jednostki uczestnictwa UCI innych niż UCITS nie mogą przekraczać łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Ponadto Zarząd może podjąć decyzję o zezwoleniu na inwestowanie w jednostki uczestnictwa funduszu podstawowego kwalifikującego się jako UCITS, pod warunkiem, że odnośny subfundusz inwestuje co najmniej 85% swojej Wartości Aktywów Netto w jednostki uczestnictwa takiego funduszu podstawowego oraz że taki fundusz podstawowy nie będzie funduszem powiązaniem ani nie będzie posiadać jednostek uczestnictwa funduszu powiązanego, co zostanie wyraźnie określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych subfunduszu.

Jeżeli Subfundusz nabywa akcje UCITS lub UCI, które są bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez to samo towarzystwo lub inne towarzystwo, z którym towarzystwo jest powiązane wspólnymi strukturami zarządzania lub kontroli, lub poprzez znaczący bezpośredni lub pośredni udział zgodnie z Ustawą (w tym poprzez inwestycje krzyżowe realizowane przez Subfundusze), wówczas ani Towarzystwo, ani towarzystwo powiązane nie mogą pobierać opłat za subskrypcję lub umorzenie jednostek uczestnictwa.

Jeżeli Subfundusz inwestuje znaczną część swoich aktywów w inne UCITS i/lub inne UCI, zgodnie z definicją określoną powyżej, na poziomie takiego UCITS lub UCI może być pobierana opłata a za zarządzanie (z wyłączeniem ewentualnej opłaty za wyniki) w wysokości nie większej niż 2,50% rocznie ich wartości aktywów netto.

- h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarząd może ustalić, że górne limity określone w lit. a) – d) powyżej dla inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne jednego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej Subfunduszu jest odzwierciedlenie określonego indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez CSSF, pod warunkiem, że:
- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
  - indeks przedstawia odpowiedni wzorzec dla rynku, do którego się odnosi;
  - indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20% podwyższa się do 35%, jeżeli jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na Rynkach Regulowanych, na których niektóre papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają pozycję wysoce dominującą. Inwestycja do tego limitu jest możliwa wyłącznie dla jednego emitenta. Limit zgodnie z lit. a) powyżej nie ma za stosowania.

i) Towarzystwo nie może nabywać akcji z prawem głosu, z których któremukolwiek z jego funduszy inwestycyjnych przysługiwałoby prawo głosu umożliwiające wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem. Subfundusz może nabyć do 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego dowolnego UCITS lub UCI oraz do 25% akcji lub jednostek UCITS lub UCI. Limitu tego nie stosuje się do nabywania obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek uczestnictwa funduszy celowych, jeżeli nie można obliczyć łącznej kwoty wyemitowanych akcji lub kwoty netto wyemitowanych akcji. Nie ma on również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub emitowane organizacje międzynarodowe podlegające przepisom prawa publicznego, których członkiem jest jedno lub większa liczba państw członkowskich UE. Ograniczenia określone w pkt 2 i 3, tiret pierwsze powyżej, odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną w późniejszym czasie przekroczone w wyniku zmian notowań lub z przyczyn niezależnych od Towarzystwa, Towarzystwo przyjmie za priorytetowy cel zaradzenie tej sytuacji, uwzględniając interesy swoich Akcjonariuszy.

j) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
- węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne do wglądu na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

## **Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Subfunduszem Allianz China A-Shares i Allianz China A Opportunities**

### **§ 29**

1. Fundusz opłaca wszystkie koszty subfunduszy z aktywów Subfunduszu Allianz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities:

- 1) Fundusz uiszcza na rzecz Spółki Zarządzającej, Allianz Global Investors Luxembourg S.A., opłatę („opłata za zarządzanie i centralną administrację”) za zarządzanie i centralną administrację subfunduszem China A-Shares i Allianz China A Opportunities z aktywów tych subfunduszy, o ile taka opłata nie obciąża bezpośrednio uczestnika w ramach danej klasy jednostek uczestnictwa zgodnie z warunkami obowiązującymi dla takiej klasy jednostek uczestnictwa
- 2) Opłaty dla zarządzających inwestycjami, z których usług korzysta Spółka Zarządzająca, są wypłacane z należnej jej opłaty za zarządzanie i centralną administrację.
- 3) Pod warunkiem, że opłata nie obciąża bezpośrednio uczestnika w ramach danej klasy jednostek uczestnictwa, opłata za zarządzanie i centralną administrację pobierana jest co miesiąc z dołu proporcjonalnie do średniej dziennej wartości aktywów netto danej klasy jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Opłata za zarządzanie i centralną administrację pobierana jest w rocznej wysokości do 2,5% Aktywów Netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa w Subfunduszu. --
- 4) Jeżeli Subfundusz China A-Shares lub Allianz China A Opportunities nabywają jednostki uczestnictwa przedsiębiorstwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Fundusz jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem

---

(przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Fundusz ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku Fundusz obniży swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązonym UCITS lub UCI o faktycznie obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa Subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego Subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Allianz China A-Shares i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

**§ 30**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz China A-Shares Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz China A-Shares w skali roku (Wynagrodzenie Stałe)- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz China A-Shares w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz China A-Shares z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu Allianz China A-Shares następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz China A-Shares obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,2 (dwóch dziesiątych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 150 000,00 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
  - 6) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 7) koszty likwidacji Subfunduszu w szczególności wynagrodzenie likwidatora oraz koszty operacyjne przypadające na subfundusz przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Funduszu oraz Subfunduszu Allianz China A-Shares, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa.
  - 8) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawej, usługi doradztwa podatkowego oraz usługi doradztwa związanego z działalnością

inwestycyjną Funduszu przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;

- 9) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, tj.:
- a)----- prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych,
  - b)----- prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
  - c)----- koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
  - d)----- koszty prowizji maklerskich i bankowych,
  - e)----- koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
  - f) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, w tym w szczególności opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne.
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 5), 6) i 9) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz China A-Shares, partycypację Subfunduszu Allianz China A-Shares w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz China A-Shares ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu Allianz Emerging Markets w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz China A-Shares obciążają tylko Subfundusz Allianz China A-Shares.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz China A-Shares oraz inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników.**

##### **§ 31**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz China A-Shares wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz China A-Shares dokonywane są w PLN.
3. Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
4. Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 6a Statutu.

#### **Rozdział 12**

##### **Uchylony**

#### **Rozdział 13**

##### **Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.**

##### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.**

##### **§ 32**

1. Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu Allianz Ultra Długoterminowych w instrumenty dłużne, w tym w szczególności w obligacje skarbowe o długim terminie zapadalności.

##### **Przedmiot lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.**

##### **§ 32a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych będzie stosować następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) dłużne papiery wartościowe, w tym głównie obligacje skarbowe o długim terminie zapadalności, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe – co najmniej 80 (osiemdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c) średni, ważony wartością Aktywów Netto Subfunduszu, czas trwania składników lokat Subfunduszu (duration), nie może być mniejszy niż 8 lat;
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

### **Kryterium doboru lokat Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.**

#### **§ 32b**

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów.
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany poziomu inflacji,
  - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - d) prognozowane zmiany kształtu krzywej oczekiwań inflacyjnych,
  - e) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - f) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta,
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.

### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.**

#### **§ 32c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,



- 
- 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej;
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 (dziesięć) %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
  - 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
    - a) Japonia:
      - a. Nagoya Stock Exchange,
      - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - b) Kanada:
      - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
      - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
    - c) Szwajcaria:
      - a. BX Swiss (BX),
      - b. SIX Swiss Exchange,
    - d) Norwegia:
      - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
    - e) Izrael:
      - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
    - f) Chile:
      - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
    - g) Islandia:
      - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
    - h) Korea Południowa:
      - a. Korea Exchange (KRX),
    - i) Meksyk:
      - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
      - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
    - j) Nowa Zelandia:
      - a. New Zealand Exchange (NZX),
    - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - a. NASDAQ,
      - b. New York Stock Exchange (NYSE),
      - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),

- 
- d. Chicago Board of Trade (CBOT),
  - e. NYMEX,
  - f. COMEX,
- l) Australia:
- a. Australian Securities Exchange (ASX),
  - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
- m) Wielka Brytania:
- a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 3 powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,

- 
- u) Rumunia,
  - v) Słowacja,
  - w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku

- Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Allianz SFIO.
  11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu zapewnienie ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
      - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt. b) i c), stopy procentowe oraz kursy walut;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.
  12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze:
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy; warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
  14. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym

- 
- państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
16. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w obligacje kapitałowe, pożyczki podporządkowane lub inne instrumenty i umowy, w przypadku których, w razie wystąpienia określonego w warunkach emisji lub umowie zdarzenia inicjującego, emitent lub dłużnik dokonuje ich umorzenia, w formie odpisu trwałego albo odpisu tymczasowego obniżającego wartość nominalną instrumentu lub zobowiązania w całości lub w części, lub zamiany ich na akcje, lub też dokonuje umorzenia odsetek w całości lub części za dany okres odsetkowy lub wstrzymania ich wypłaty na czas nieoznaczony, jeżeli te obligacje kapitałowe, pożyczki podporządkowane, instrumenty lub umowy są emitowane lub zawierane przez dłużnika w celu ich zakwalifikowania lub już zostały zakwalifikowane do:
- 1) składników funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176 z 27.06.2013 r., str. 1, z późn. zm.) lub
  - 2) środków własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L 12 z 17.1.2015 r., str. 1, z późn. zm.).

## **Pożyczki i zabezpieczenia.**

### **§ 32d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

- Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych i Funduszu; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

**§ 32e**

- Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
- Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych z poprzedniego Dnia Wyceny.
- Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
- Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
- Aktywa Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych obciążane są następującymi kosztami:
  - wynagrodzenie Towarzystwa;
  - wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem -nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - w przypadku likwidacji Subfunduszu poza kosztami przewidzianymi w tym paragrafie Subfundusz ponosi koszty, sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) oraz jednorazowe wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora pobierane z Subfunduszu nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - Koszty likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu, w szczególności jednorazowe wynagrodzenie likwidatora pobierane z Subfunduszu za cały okres likwidacji, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji

---

Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w związku z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa.

- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym z tytułu pożyczek i kredytów, które Fundusz może zaciągać zgodnie z art. 108 Ustawy.
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10) i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie -można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych, partycypację Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w tych kosztach oblicza -się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych obciążają tylko Subfundusz Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto, Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych.**

##### **§ 32f**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 14**

##### **Allianz Defensywna Multistrategia.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.**

##### **§ 33**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się niskim stopniem ryzyka.

3. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Defensywna Multistrategia w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

#### **Przedmiot lokat Allianz Defensywna Multistrategia.**

##### **§ 33a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz Defensywna Multistrategia.**

##### **§ 33b**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta. -
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Defensywna Multistrategia.**

##### **§ 33c**



- 
1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
    - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
    - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
  - 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
    - a) Japonia:
      - a. Nagoya Stock Exchange,
      - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - b) Kanada:
      - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
      - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
    - c) Szwajcaria:
      - a. BX Swiss (BX),
      - b. SIX Swiss Exchange,
    - d) Norwegia:
      - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
    - e) Izrael:
      - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
    - f) Chile:
      - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
    - g) Islandia:
      - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),

- 
- h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,

- 
- k) Grecja,
  - l) Hiszpania,
  - m) Holandia,
  - n) Irlandia,
  - o) Litwa,
  - p) Luksemburg,
  - q) Łotwa,
  - r) Malta,
  - s) Niemcy,
  - t) Portugalia,
  - u) Rumunia,
  - v) Słowacja,
  - w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Defensywna Multistrategia w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

- 
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
  8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
  9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 33a ust. 1 pkt. b) i c) stopy procentowe, kursy walut;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 33a ust. 1 pkt b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.
  13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 33d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie, co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych; -
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w
    - art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, -
    - art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15.**

#### **§ 33e**

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 jest długoterminowy wzrost kapitału poprzez inwestowanie w szeroką gamę klas aktywów, z naciskiem na akcje globalne i obligacje europejskie, a także rynki pieniężne, w celu osiągnięcia w średnim okresie wyników porównywalnych ze zrównoważonym portfelem w zakresie zmienności od 10% do 16% zgodnie ze Strategią Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania (Strategia SRI).

Ocena zmienności rynków kapitałowych przez zarządzającego jest ważnym czynnikiem w tym procesie, w celu zwykle nie spadania poniżej lub przekraczania średniej zmienności ceny jednostki w zakresie od 10% do 16% w średnim lub długim terminie, podobnie do portfela składającego się z 15% akcji na globalnych rynkach kapitałowych oraz 85% obligacji na rynkach europejskich.

Subfundusz lokuje najwyżej 35% aktywów w akcje. Najwyżej 50% aktywów subfunduszu może być inwestowanych bezpośrednio w akcje oraz podobne instrumenty (np. fundusze akcji).

Maksymalnie 25% aktywów subfunduszu jest inwestowanych na rynkach wschodzących.

Maksymalnie 15% aktywów subfunduszu jest lokowana w obligacje wysokodochodowe, które posiadają rating między BB+ a CCC- (Standard & Poors). Jeżeli istnieją dwa różne ratingi, wówczas niższy z nich determinuje, czy dany instrument jest uwzględniany w limicie; w przypadku trzech lub więcej różnych ratingów wykorzystuje się niższy z dwóch najlepszych.

Maksymalnie 30% aktywów subfunduszu jest lokowana w fundusze UCITS i UCI.

Maksymalnie 10% aktywów subfunduszu jest lokowana w ABS i/lub MBS.

Średni czas trwania, w odniesieniu do aktywów netto subfunduszu, może wynosić od minus 2 do 10 lat.

Instrumenty pochodne dotyczące indeksów SRI lub innych niż SRI, które są wykorzystywane do celów zabezpieczeń, nie są uwzględniane w obliczeniach w celu ustalenia zgodności ze strategią SRI.

Strategia SRI ma zastosowanie do akcji i dłużnych papierów wartościowych.

Subfundusz może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczą 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu.

Subfundusz może zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości maksymalnie 10% aktywów netto, wyłącznie dla celów zarządzania płynnością. Najwyżej 15% aktywów Subfunduszu może być lokowana w aktywach alternatywnych według art. 5 par. 3 BVV3 (szwajcarskiego rozporządzenia o zwolnieniu od podatku wpłat do programów świadczeń o uznanych formach) w połączeniu z art. 55 lit. d) BVV2 (szwajcarskiego rozporządzenia o ubezpieczeniu dla wieloletnich pracowników, ocalałych i niepełnosprawnych). Alternatywnymi aktywami są zwłaszcza: ABS, MBS, obligacje zamienne, warranty, akcje inne niż dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym w UE lub na uznanym, otwartym i regularnie działającym rynku poza UE, fundusze UCITS i UCI inwestujące głównie w aktywa alternatywne, oraz instrumenty pochodne, dla których aktywem bazowym jest aktywo alternatywne. Maksymalny udział pojedynczego emitenta papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Wykorzystanie instrumentów pochodnych jest ograniczone, zgodnie z art. 56a rozporządzenia BVV2. Subfundusz może być stroną wyłącznie takich instrumentów pochodnych, dla których Subfundusz ma wystarczająco dużo aktywów płynnych, aby pokryć ewentualne zobowiązanie wynikające z instrumentów pochodnych. Subfundusz nie może być stroną umów odkupu lub pożyczania papierów wartościowych.

2. . Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 15 może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat:

---

a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszane na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które Subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures na towary. Nie jest dopuszczone zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

---

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczonej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

3. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczących poszczególnych klas aktywów subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaracyjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

4. Subfundusz przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w Subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,

- depozyty w tej instytucji,

- ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto Subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego



---

emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub przez jakiegokolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF (na dzień publikacji prospektu CSSF zaakceptowała następujące państwa spoza Unii Europejskiej: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że ten subfundusz („Subfundusz Powiązany”) inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanym, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego.

Jeżeli subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą fundusz zarządzający jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani fundusz zarządzający, ani spółka powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku fundusz zarządzający obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego Subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie jednostkami docelowego funduszu, o których mowa powyżej, i które mają zostać nabyte, nie może przekraczać 2,50% w skali roku.

h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarząd może ustalić, że górne limity określone w lit. a) do d) powyżej w przypadku inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej subfunduszu jest powielanie konkretnego indeksu kapitału własnego lub indeksu obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem że

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest w odpowiedni sposób ogłaszany.

Limit 20% jest zwiększany do poziomu 35% jeżeli jest to uzasadnione w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności na tych rynkach regulowanych, na których dominują pojedyncze papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do wysokości tego limitu jest możliwa wyłącznie dla pojedynczego emitenta. W takim wypadku limit określony w lit. a) powyżej nie obowiązuje.

i) Fundusz zarządzający nie może w ramach swych funduszy inwestycyjnych nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mogłyby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez

---

państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Subfundusz nie inwestuje w papiery wartościowe emitentów, które w opinii zarządzającego prowadzą działalność zakazaną przez ottawską konwencję o minach przeciwpiechotnych oraz konwencję z Oslo o zakazie użycia amunicji kasetowej.

k) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
- węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne do wglądu na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

#### 5. Strategia Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania - Strategia SRI

Subfundusz zarządzany jest zgodnie ze Strategią Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania („Strategia SRI”), bierze pod uwagę Czynniki Zrównoważonego Rozwoju i jest zgodny z zasadami „zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji”. Część dotycząca odpowiedzialnych inwestycji obejmuje zaangażowanie i głosowanie przez pełnomocnika. Aspekt dotyczący zrównoważonych inwestycji obejmuje następujące aspekty:

(i) Cechy środowiskowe służą do oceny papierów wartościowych na podstawie wypełnienia aspektów środowiskowych przez emitenta.

(ii) Cechy społeczne służą do oceny papierów wartościowych na podstawie społecznej odpowiedzialności emitenta.

(iii) Charakterystyka praw człowieka ocenia papiery wartościowe na podstawie poszanowania przez emitenta praw człowieka w prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

(iv) Cechy nadzoru służą do oceny papierów wartościowych na podstawie systemu reguł, praktyk i procesów emitenta, za pomocą których ten emitent jest kierowany i kontrolowany.

(v) Zachowanie biznesowe ocenia papiery wartościowe na podstawie relacji handlowych emitenta i bezpieczeństwa ich produktów (ta domena nie ma zastosowania do papierów wartościowych wyemitowanych przez państwa).

Wyżej wymienione dziedziny: środowisko, społeczeństwo, prawa człowieka, nadzór i zachowania biznesowe są analizowane przez podmiot zarządzający subfunduszem w celu oceny, w jaki sposób zrównoważony rozwój i kwestie długoterminowe zostały uwzględnione w strategii emitenta.

Ponadto, wyżej wymienione domeny (w tym wszelkie podkategorie) są ustalane przez podmiot zarządzający subfunduszem w określonych relacjach między sobą i definiują obszar inwestycyjny subfunduszu, który może być wykorzystywany w ramach wdrażania Strategii SRI. Strategia SRI opiera się również na ratingach SRI w celu zastosowania wykluczenia emitentów lub doboru emitentów w obszarze inwestycyjnym subfunduszu.

Subfundusz zarządzany zgodnie ze Strategią SRI inwestuje w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe zgodnie z opisem w celu inwestycyjnym odpowiedniego subfunduszu. Większość aktywów subfunduszu podlega ratingom SRI. Oczekuje się, że odsetek aktywów, które nie mają ratingu SRI, będzie niski. Przykładami instrumentów, które nie osiągają ratingu SRI, są środki pieniężne i depozyty, niektóre Fundusze Docelowe oraz inwestycje z czasowo rozbieżnymi lub brakującymi kwalifikacjami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi dobrego nadzoru. Konkretnie limity, które są rozważane przez podmiot zarządzający subfunduszem w kontekście stosowania strategii SRI, można znaleźć w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych subfunduszu, które są opisane w innych częściach prospektu subfunduszu.

Dodatkowo, Strategia SRI wyklucza inwestowanie w papiery wartościowe podmiotów, które:

- poważnie łamią United Nations Global Compact (niewiążący pakt ONZ zachęcający przedsiębiorstwa do przyjęcia polityk zrównoważonej i odpowiedzialnej społecznie działalności i do publikowania sprawozdań z wykonania tych polityk; subfundusz będzie wychodził z inwestycji w papiery wartościowe podmiotów, które nie będą wykazywały woli zmiany zachowania),
- biorą udział w produkcji broni kontrowersyjnych rodzajów lub które osiągają ponad 10% przychodów z produkcji broni,
- osiągają ponad 10% przychodów z wydobywania węgla energetycznego i spółek użyteczności publicznej, które osiągają ponad 20% przychodów z węgla,
- osiągają ponad 5% przychodów z wytwarzania lub dystrybucji tytoniu.

W przypadku państw, brana pod uwagę jest niska wartość wskaźnika Freedom House Index.

Kryteria wyłączenia mogą być zmieniane; bieżące informacje znajdują się na stronie

<https://regulatory.allianzgi.com/ESG/SRI-exclosures>. Różni dostawcy danych i analiz są wykorzystywani w celu określenia wykluczenia.

Transakcje mające za przedmiot instrumenty pochodne są opisane w innych częściach prospektu subfunduszu. Jeśli to możliwe, podmiot zarządzający subfunduszem będzie dawał pierwszeństwo tym transakcjom mającym za przedmiot instrumenty pochodne, które służyłyby wypełnieniu aspektów środowiskowych lub społecznych subfunduszu zarządzanego zgodnie ze Strategią SRI.

Przynajmniej 70% lokat subfunduszu posiada ocenę – Rating SRI. Kalkulacja nie obejmuje nieocenianych instrumentów pochodnych oraz instrumentów, których istota uniemożliwia ocenę (np. gotówka i depozyty). Instrumenty pochodne – niezależnie od tego, czy ich podstawą są indeksy SRI (indeksy obejmujące instrumenty dobrane zgodnie z kryteriami odpowiedzialności społecznej), czy nie – które są wykorzystywane do ograniczania ryzyka inwestycyjnego, są wyłączone z obliczeń prowadzących do ustalenia zgodności z opisaną powyżej Strategią Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania.

### **Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz**

#### **Defensywna Multistrategia i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

##### **§ 33f**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa; -
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia

---

środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;

- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu. --
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Defensywna Multistrategia ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia obciążają tylko Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.**

##### **§ 33g**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 15**

##### **Allianz Zbalansowana Multistrategia.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.**

##### **§ 34**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się średnim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Zbalansowana Multistrategia w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg. -

#### **Przedmiot lokat Allianz Zbalansowana Multistrategia.**

##### **§ 34a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60(sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz Zbalansowana Multistrategia.**

##### **§ 34b**

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia są:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
    - e) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
    - f) adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta certyfikatów inwestycyjnych do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia,
  - 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
  - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

- b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia;
- c) - adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia,

### Ograniczenia inwestycyjne Allianz Zbalansowana Multistrategia.

#### § 34c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
    - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej;
    - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
    - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),

- 
- e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,

- 
- f) Czechy,
  - g) Dania,
  - h) Estonia,
  - i) Finlandia,
  - j) Francja,
  - k) Grecja,
  - l) Hiszpania,
  - m) Holandia,
  - n) Irlandia,
  - o) Litwa,
  - p) Luksemburg,
  - q) Łotwa,
  - r) Malta,
  - s) Niemcy,
  - t) Portugalia,
  - u) Rumunia,
  - v) Słowacja,
  - w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Zbalansowana Multistrategia w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji



- 
- wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
  8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
  9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
  - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w §34a ust. 1 pkt. b) i c) stopy procentowe, kursy walut;
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w §34a ust.1 pkt. b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.

- 
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne; -
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy; -
    - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 34d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
  - f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi
  - g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.

### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50.**

#### **§ 34e**

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 jest długoterminowy wzrost kapitału dzięki inwestycjom w szeroką gamę klas aktywów, ze szczególnym naciskiem na akcje globalne i obligacje europejskie, a także rynki pieniężne, w celu uzyskania średniookresowych wyników porównywalnych ze zrównoważonym portfelem składającym się w 50% z akcji na globalnych rynkach kapitałowych oraz w 50% z obligacji na rynkach europejskich zgodnie ze strategią zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania (SRI), która uwzględnia różne kryteria dotyczące polityki społecznej i środowiskowej, praw człowieka i ładu korporacyjnego.

Maksymalnie 30% aktywów subfunduszu jest inwestowanych na rynkach wschodzących.

Subfundusz lokuje do 20% aktywów w instrumenty dłużne, których rating w momencie dokonywania lokaty jest nie wyższy niż BB+ (agencje Standard & Poor's i Fitch) lub Ba1 (agencja Moody's), lub, jeśli nie posiada ratingu, zdaniem zarządzającego przedstawia podobny poziom ryzyka. O możliwości dokonania lokaty decyduje najwyższy spośród ratingów przyznanych danemu instrumentowi. Subfundusz nie ma intencji dokonywania lokat w instrumenty o ratingach: CC, C lub D (Standard & Poor's), C, RD lub D (Fitch), Ca lub C (Moody's).

Maksymalnie 30% aktywów subfunduszu jest lokowana w fundusze UCITS i UCI.

Średni czas trwania, w odniesieniu do aktywów netto subfunduszu, może wynosić od minus 2 do 10 lat.

Minimum 25% aktywów subfunduszu jest inwestowana bezpośrednio w instrumenty udziałowe, a subfundusz jest klasyfikowany jako „fundusz mieszany” według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018).

Instrumenty pochodne dotyczące indeksów SRI lub innych niż SRI, które są wykorzystywane do celów zabezpieczeń, nie są uwzględniane w obliczeniach w celu ustalenia zgodności ze strategią SRI.

Strategia SRI ma zastosowanie do akcji i dłużnych papierów wartościowych.

Maksymalnie 20% aktywów subfunduszu może być inwestowane w ABS i/lub MBS.

Subfundusz może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczą 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu.

2. Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 50 może lokować w następujące kategorie lokat:
- a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek

---

ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszane na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są: instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które Subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures na towary. Nie jest dopuszczone zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Subfundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

---

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczonej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

### 3. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto Subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczące poszczególnych klas aktywów Subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaracyjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

### 4. Subfundusz przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w Subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,

- depozyty w tej instytucji,

- ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej

---

grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub przez jakiegokolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF (na dzień publikacji prospektu CSSF zaakceptowała następujące państwa spoza Unii Europejskiej: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że ten subfundusz („Subfundusz Powiązany”) inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanym, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego.

Jeżeli subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą fundusz zarządzający jest powiązany wspólnym zarządzeniem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani fundusz zarządzający, ani spółka powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku fundusz zarządzający obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

h) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
- węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne do wglądu na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

## 5. Strategia Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania - Strategia SRI

Subfundusz zarządzany jest zgodnie ze Strategią Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania („Strategia SRI”), bierze pod uwagę Czynniki Zrównoważonego Rozwoju i jest zgodny z zasadami „zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji”. Część dotycząca odpowiedzialnych inwestycji obejmuje zaangażowanie i głosowanie przez pełnomocnika. Aspekt dotyczący zrównoważonych inwestycji obejmuje następujące aspekty:

(i) Cechy środowiskowe służą do oceny papierów wartościowych na podstawie wypełnienia aspektów środowiskowych przez emitenta.

(ii) Cechy społeczne służą do oceny papierów wartościowych na podstawie społecznej odpowiedzialności emitenta.

(iii) Charakterystyka praw człowieka ocenia papiery wartościowe na podstawie poszanowania przez emitenta praw człowieka w prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.

(iv) Cechy nadzoru służą do oceny papierów wartościowych na podstawie systemu reguł, praktyk i procesów emitenta, za pomocą których ten emitent jest kierowany i kontrolowany.

(v) Zachowanie biznesowe ocenia papiery wartościowe na podstawie relacji handlowych emitenta i bezpieczeństwa ich produktów (ta domena nie ma zastosowania do papierów wartościowych wyemitowanych przez państwa).

Wyżej wymienione dziedziny: środowisko, społeczeństwo, prawa człowieka, nadzór i zachowania biznesowe są analizowane przez podmiot zarządzający subfunduszem w celu oceny, w jaki sposób zrównoważony rozwój i kwestie długoterminowe zostały uwzględnione w strategii emitenta.

Ponadto, wyżej wymienione domeny (w tym wszelkie podkategorie) są ustalane przez podmiot zarządzający subfunduszem w określonych relacjach między sobą i definiują obszar inwestycyjny subfunduszu, który może być wykorzystywany w ramach wdrażania Strategii SRI. Strategia SRI opiera się również na ratingach SRI w celu zastosowania wykluczenia emitentów lub doboru emitentów w obszarze inwestycyjnym subfunduszu.

Subfundusz zarządzany zgodnie ze Strategią SRI inwestuje w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe zgodnie z opisem w celu inwestycyjnym odpowiedniego subfunduszu. Większość aktywów subfunduszu podlega ratingom SRI. Oczekuje się, że odsetek aktywów, które nie mają ratingu SRI, będzie niski. Przykładami instrumentów, które nie osiągają ratingu SRI, są środki pieniężne i depozyty, niektóre Fundusze Docelowe oraz inwestycje z czasowo rozbieżnymi lub brakującymi kwalifikacjami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi dobrego nadzoru. Konkretnie limity, które są rozważane przez podmiot zarządzający subfunduszem w kontekście stosowania strategii SRI, można znaleźć w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych subfunduszu, które są opisane w innych częściach prospektu subfunduszu.

Dodatkowo, Strategia SRI wyklucza inwestowanie w papiery wartościowe podmiotów, które:

- poważnie łamią United Nations Global Compact (niewiążący pakt ONZ zachęcający przedsiębiorstwa do przyjęcia polityk zrównoważonej i odpowiedzialnej społecznie działalności i do publikowania sprawozdań z wykonania tych polityk; subfundusz będzie wychodził z inwestycji w papiery wartościowe podmiotów, które nie będą wykazywały woli zmiany zachowania),
- biorą udział w produkcji broni kontrowersyjnych rodzajów lub które osiągają ponad 10% przychodów z produkcji broni,
- osiągają ponad 10% przychodów z wydobywania węgla energetycznego i spółek użyteczności publicznej, które osiągają ponad 20% przychodów z węgla,
- osiągają ponad 5% przychodów z wytwarzania lub dystrybucji tytoniu.

W przypadku państw, brana pod uwagę jest niska wartość wskaźnika Freedom House Index.

Kryteria wyłączenia mogą być zmieniane; bieżące informacje znajdują się na stronie

<https://regulatory.allianzgi.com/ESG/SRI-excosures>. Różni dostawcy danych i analiz są wykorzystywani w celu określenia wykluczenia.

Transakcje mające za przedmiot instrumenty pochodne są opisane w innych częściach prospektu subfunduszu. Jeśli to możliwe, podmiot zarządzający subfunduszem będzie dawał pierwszeństwo tym transakcjom mającym za przedmiot instrumenty pochodne, które służyłyby wypełnieniu aspektów środowiskowych lub społecznych subfunduszu zarządzanego zgodnie ze Strategią SRI.

Przynajmniej 70% lokat subfunduszu posiada ocenę – Rating SRI. Kalkulacja nie obejmuje nieoceny instrumentów pochodnych oraz instrumentów, których istota uniemożliwia ocenę (np. gotówka i depozyty). Instrumenty pochodne – niezależnie od tego, czy ich podstawą są indeksy SRI (indeksy obejmujące instrumenty dobrane zgodnie z kryteriami odpowiedzialności społecznej), czy nie – które są wykorzystywane do ograniczania ryzyka inwestycyjnego, są wyłączone z obliczeń prowadzących do ustalenia zgodności z opisaną powyżej Strategią Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Zbalansowana Multistrategia i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

#### **§ 34f**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,

- 
- 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
  2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
  3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
  4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
  5. Aktywa Subfunduszu Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia obciążane są następującymi kosztami:
    - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
    - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
    - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
    - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
    - 5) koszty wynagrodzenia Agent Transferowego oraz koszty przygotowywania przez podmiot świadczący usługi Agent Transferowego wykonywania wszelkich elektronicznych raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
    - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
    - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
    - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
      - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
      - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
      - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
      - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,



- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia obciążają tylko Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.**

##### **§ 34g**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 16**

##### **Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

##### **§ 35**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Dynamiczna Multistrategia w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

##### **Przedmiot lokat Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

##### **§ 35a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt)% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

- c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

##### **§ 35b**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje; -
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: -
  - a)- możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
  - b)- możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia;
  - c)- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia,

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

##### **§ 35c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10(dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej;

- 
- 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
- i) Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:

- 
- a. Australian Securities Exchange (ASX),
  - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
- m) Wielka Brytania:
- a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,
    - u) Rumunia,
    - v) Słowacja,

- 
- w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Dynamiczna Multistrategia w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu. -
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.

- 
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.-
  10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 35a ust. 1 pkt. b) i c) stopy procentowe, kursy walut;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 35a ust. 1 b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.
  13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie

---

członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 35d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki: ---
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w
    - e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.

#### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75.**

##### **§ 35e**

Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 jest długoterminowy wzrost kapitału dzięki inwestycjom w szeroką gamę klas aktywów, ze szczególnym naciskiem na akcje globalne i obligacje europejskie, a także rynki pieniężne, w celu uzyskania średniookresowych wyników porównywalnych ze zrównoważonym portfelem składającym się w 75% z akcji na globalnych rynkach kapitałowych oraz w 25% z obligacji na rynkach europejskich zgodnie ze strategią zrównoważonego i odpowiedzialnego inwestowania (SRI), która uwzględnia różne kryteria dotyczące polityki społecznej i środowiskowej, praw człowieka i ładu korporacyjnego.

Subfundusz lokuje do 20% aktywów w instrumenty dłużne, których rating w momencie dokonywania lokaty jest nie wyższy niż BB+ (agencje Standard & Poor's i Fitch) lub Ba1 (agencja Moody's), lub, jeśli nie posiada ratingu, zdaniem zarządzającego przedstawia podobny poziom ryzyka. O możliwości dokonania lokaty decyduje najwyższy spośród ratingów przyznanych danemu instrumentowi. Subfundusz nie ma intencji dokonywania lokat w instrumenty o ratingach: CC, C lub D (Standard & Poor's), C, RD lub D (Fitch), Ca lub C (Moody's).

Maksymalnie 30% aktywów subfunduszu jest lokowana w fundusze UCITS i UCI.

Średni czas trwania, w odniesieniu do aktywów netto subfunduszu, może wynosić od minus 2 do 10 lat.

Minimum 51% aktywów subfunduszu jest inwestowana bezpośrednio w instrumenty udziałowe, a subfundusz jest klasyfikowany jako „fundusz akcyjny” według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018).

Instrumenty pochodne dotyczące indeksów SRI lub innych niż SRI, które są wykorzystywane do celów zabezpieczeń, nie są uwzględniane w obliczeniach w celu ustalenia zgodności ze strategią SRI.

Strategia SRI ma zastosowanie do akcji i dłużnych papierów wartościowych.

Maksymalnie 20% aktywów subfunduszu może być inwestowane w ABS i/lub MBS.

Subfundusz może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczą 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu.

Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy SRI 75 może inwestować w następujące aktywa:

a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,



---

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszane na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są: instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures na towary. Nie jest dopuszczone zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

Ponadto spełnione być muszą następujące warunki dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi posiadać rating wydany przez uznaną agencję ratingową na poziomie przynajmniej Baa3 (Moody's) lub BBB- (S&P lub Fitch), musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF. Nie ma innych ograniczeń co do statusu prawnego lub kraju pochodzenia kontrahenta.

- Instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być w dowolnym momencie sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po uzasadnionej cenie.

- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.

- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.

- Fundusz zarządzający musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystną dla uczestników. Zawieranie transakcji poza rynkiem regulowanym jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach zapadalności, w ten sposób obniżając koszty.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy fundusz zarządzający uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczonej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest

---

odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

1. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto Subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczących poszczególnych klas aktywów Subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaracyjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

2. Subfundusz przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Zarządzający może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których Subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,

- depozyty w tej instytucji,

- ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której

---

należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub przez jakiegokolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF (na dzień publikacji prospektu CSSF zaakceptowała następujące państwa spoza Unii Europejskiej: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że ten subfundusz („Subfundusz Powiązany”) inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanym, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego.

Jeżeli subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą fundusz zarządzający jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani fundusz zarządzający, ani spółka powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku fundusz zarządzający obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie jednostkami docelowego funduszu, o których mowa powyżej, i które mają zostać nabyte, nie może przekraczać 2,50% w skali roku.

h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarząd może ustalić, że górne limity określone w lit. a) do d) powyżej w przypadku inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej subfunduszu jest powielanie konkretnego indeksu kapitału własnego lub indeksu obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem że

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest w odpowiedni sposób ogłaszany.

Limit 20% jest zwiększany do poziomu 35% jeżeli jest to uzasadnione w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności na tych rynkach regulowanych, na których dominują pojedyncze papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do wysokości tego limitu jest możliwa wyłącznie dla pojedynczego emitenta. W takim wypadku limit określony w lit. a) powyżej nie obowiązuje.

- i) Subfundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.
- j) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- 
- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
  - węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne do wglądu na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

### 3 Strategia Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania - Strategia SRI

Subfundusz zarządzany jest zgodnie ze Strategią Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania („Strategia SRI”), bierze pod uwagę Czynniki Zrównoważonego Rozwoju i jest zgodny z zasadami „zrównoważonych i odpowiedzialnych inwestycji”. Część dotycząca odpowiedzialnych inwestycji obejmuje zaangażowanie i głosowanie przez pełnomocnika. Aspekt dotyczący zrównoważonych inwestycji obejmuje następujące aspekty:

- (i) Cechy środowiskowe służą do oceny papierów wartościowych na podstawie wypełnienia aspektów środowiskowych przez emitenta.
- (ii) Cechy społeczne służą do oceny papierów wartościowych na podstawie społecznej odpowiedzialności emitenta.
- (iii) Charakterystyka praw człowieka ocenia papiery wartościowe na podstawie poszanowania przez emitenta praw człowieka w prowadzonej przez niego działalności gospodarczej.
- (iv) Cechy nadzoru służą do oceny papierów wartościowych na podstawie systemu reguł, praktyk i procesów emitenta, za pomocą których ten emitent jest kierowany i kontrolowany.
- (v) Zachowanie biznesowe ocenia papiery wartościowe na podstawie relacji handlowych emitenta i bezpieczeństwa ich produktów (ta domena nie ma zastosowania do papierów wartościowych wyemitowanych przez państwa).

Wyżej wymienione dziedziny: środowisko, społeczeństwo, prawa człowieka, nadzór i zachowania biznesowe są analizowane przez podmiot zarządzający subfunduszem w celu oceny, w jaki sposób zrównoważony rozwój i kwestie długoterminowe zostały uwzględnione w strategii emitenta.

Ponadto, wyżej wymienione domeny (w tym wszelkie podkategorie) są ustalane przez podmiot zarządzający subfunduszem w określonych relacjach między sobą i definiują obszar inwestycyjny subfunduszu, który może być wykorzystywany w ramach wdrażania Strategii SRI. Strategia SRI opiera się również na ratingach SRI w celu zastosowania wykluczenia emitentów lub doboru emitentów w obszarze inwestycyjnym subfunduszu.

Subfundusz zarządzany zgodnie ze Strategią SRI inwestuje w akcje i/lub dłużne papiery wartościowe zgodnie z opisem w celu inwestycyjnym odpowiedniego subfunduszu. Większość aktywów subfunduszu podlega ratingom SRI. Oczekuje się, że odsetek aktywów, które nie mają ratingu SRI, będzie niski. Przykładami instrumentów, które nie osiągają ratingu SRI, są środki pieniężne i depozyty, niektóre Fundusze Docelowe oraz inwestycje z czasowo rozbieżnymi lub brakującymi kwalifikacjami środowiskowymi, społecznymi lub dotyczącymi dobrego nadzoru. Konkretnie limity, które są rozważane przez podmiot zarządzający subfunduszem w kontekście stosowania strategii SRI, można znaleźć w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych subfunduszu, które są opisane w innych częściach prospektu subfunduszu.

Dodatkowo, Strategia SRI wyklucza inwestowanie w papiery wartościowe podmiotów, które:

- poważnie łamią United Nations Global Compact (niewiążący pakt ONZ zachęcający przedsiębiorstwa do przyjęcia polityk zrównoważonej i odpowiedzialnej społecznie działalności i do publikowania sprawozdań z wykonania tych polityk; subfundusz będzie wychodził z inwestycji w papiery wartościowe podmiotów, które nie będą wykazywały woli zmiany zachowania),
- biorą udział w produkcji broni kontrowersyjnych rodzajów lub które osiągają ponad 10% przychodów z produkcji broni,
- osiągają ponad 10% przychodów z wydobywania węgla energetycznego i spółek użyteczności publicznej, które osiągają ponad 20% przychodów z węgla,
- osiągają ponad 5% przychodów z wytwarzania lub dystrybucji tytoniu.

W przypadku państw, brana pod uwagę jest niska wartość wskaźnika Freedom House Index.

Kryteria wyłączenia mogą być zmieniane; bieżące informacje znajdują się na stronie

<https://regulatory.allianzgi.com/ESG/SRI-exclosures>. Różni dostawcy danych i analiz są wykorzystywani w celu określenia wykluczenia.

Transakcje mające za przedmiot instrumenty pochodne są opisane w innych częściach prospektu subfunduszu. Jeśli to możliwe, podmiot zarządzający subfunduszem będzie dawał pierwszeństwo tym transakcjom mającym za przedmiot instrumenty pochodne, które służyłyby wypełnieniu aspektów środowiskowych lub społecznych subfunduszu zarządzanego zgodnie ze Strategią SRI.

---

Przynajmniej 70% lokat subfunduszu posiada ocenę – Rating SRI. Kalkulacja nie obejmuje nieoceny instrumentów pochodnych oraz instrumentów, których istota uniemożliwia ocenę (np. gotówka i depozyty). Instrumenty pochodne – niezależnie od tego, czy ich podstawą są indeksy SRI (indeksy obejmujące instrumenty dobrane zgodnie z kryteriami odpowiedzialności społecznej), czy nie – które są wykorzystywane do ograniczania ryzyka inwestycyjnego, są wyłączone z obliczeń prowadzących do ustalenia zgodności z opisaną powyżej Strategią Zrównoważonego i Odpowiedzialnego Inwestowania.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Dynamiczna Multistrategia i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

**§ 35f**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji,

- koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia obciążają tylko Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

##### **§ 35g**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 17**

##### **Allianz Europe Equity Growth Select.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.**

##### **§ 36**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.

3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Europe Equity Growth Select w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

#### **Przedmiot lokat Allianz Europe Equity Growth Select.**

##### **§ 36a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz Europe Equity Growth Select.**

##### **§ 36b**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Europe Equity Growth Select** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Europe Equity Growth Select są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Europe Equity Growth Select.**

## § 36c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
    - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
    - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
    - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:



- 
- g) Islandia:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - h) Korea Południowa:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,

- 
- g) Dania,
  - h) Estonia,
  - i) Finlandia,
  - j) Francja,
  - k) Grecja,
  - l) Hiszpania,
  - m) Holandia,
  - n) Irlandia,
  - o) Litwa,
  - p) Luksemburg,
  - q) Łotwa,
  - r) Malta,
  - s) Niemcy,
  - t) Portugalia,
  - u) Rumunia,
  - v) Słowacja,
  - w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- b) Australia,
- c) Chile,
- d) Islandia,
- e) Izrael,
- f) Japonia,
- g) Kanada,
- h) Republika Korei,
- i) Meksyk,
- j) Nowa Zelandia,
- k) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- l) Szwajcaria,
- m) Turcja,
- n) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Europe Equity Growth Select w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7- pod warunkiem

- że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
    - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
  8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
  9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
  - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

## **Pożyczki i zabezpieczenia.**

### **§ 36d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie; b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - b) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - c) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- d) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
  - e) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - f) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

### **Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz Europe Equity Growth Select.**

#### **§ 36e**

#### **Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego**

Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select jest długoterminowy wzrost kapitału dzięki inwestycjom na europejskich rynkach kapitałowych, ze szczególnym uwzględnieniem wzrostu akcji spółek posiadających dużą kapitalizację rynkową. Spółki posiadające dużą kapitalizację rynkową to spółki, których kapitalizacja rynkowa w dniu dokonania lokaty wynosi co najmniej 5 mld EUR.

Przynajmniej 75% aktywów subfunduszu jest bezpośrednio inwestowanych w akcje określone w opisie celu inwestycyjnego. Do 25% aktywów subfunduszu może być inwestowanych w akcje inne niż określone w opisie celu inwestycyjnego.

Do 25% aktywów subfunduszu może być utrzymywane bezpośrednio w formie depozytów czasowych i/lub (do 20% aktywów subfunduszu) depozytów nierozliczeniowych lub zostać zainwestowane w Instrumenty rynku pieniężnego (do 10% aktywów Subfunduszu) lub w fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością.

Maksymalnie 20% aktywów subfunduszu jest inwestowanych na rynkach wschodzących.

Niezależnie od specyficznych Zasad dotyczących klas aktywów subfunduszu, jego indywidualny cel inwestycyjny oraz jego indywidualne limity, które będą w pełni stosowane:

1) ekspozycja inwestycyjna netto subfunduszu na instrumenty pochodne może wynosić do 50% jego Wartości aktywów netto, oraz

2) w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe, nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane albo gwarantowane przez dany kraj z ratingiem kredytowym poniżej Klasy inwestycyjnej albo bez ratingu. „Dany kraj”, o którym mowa w powyższym zdaniu, obejmuje dane państwo, jego rząd, organy władzy publicznej albo samorządowej bądź znacjonalizowane przedsiębiorstwa w takim kraju.

W odniesieniu do subfunduszu:

(1) ekspozycja na otwarte pozycje długie w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć 40% aktywów Subfunduszu w celu efektywnego zarządzania portfelem, chyba że tajwańska Komisja Nadzoru Finansowego (FSC) postanowi inaczej; jednocześnie całkowita kwota otwartych pozycji krótkich w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekraczać całkowitej wartości rynkowej odpowiadających im papierów wartościowych, które mają być utrzymywane przez Subfundusz do celów zabezpieczenia, jak okresowo ustala FSC;

(2) w przypadku subfunduszu, który uznaje się za subfundusz obligacji:

a) całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 20% (dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamiennie dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 20% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu, jeżeli inwestycje subfunduszu obligacji na rynkach wschodzących przekraczają 60% aktywów subfunduszu, całkowita kwota subfunduszu obligacji zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje 2 nie przekracza 40% (Dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamiennie dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 40% niezależnie od ich ratingu) takich aktywów Subfunduszu;

b) całkowita kwota inwestycji w zamiennie obligacje przedsiębiorstw, obligacje przedsiębiorstw z warrantami i wymienne obligacje przedsiębiorstw nie może przekraczać 10% aktywów subfunduszu;

(3) w przypadku funduszu uznawanego za fundusz wielu aktywów (Multi Asset Fund):

a) całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 30% (dłużne papiery wartościowe kwalifikujące się jako zamiennie dłużne papiery wartościowe nie będą wliczane do tego limitu 30% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC;

b) całkowita kwota inwestycji w akcje nie może przekraczać 90% i nie może być mniejsza niż 10% aktywów subfunduszu;

- (4) całkowita kwota zainwestowana bezpośrednio w chińskie akcje typu A i chińskie obligacje międzybankowe (CIBM) nie przekracza 20% aktywów subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC; oraz
- (5) ekspozycja na tajwańskie papiery wartościowe nie może stanowić głównego przedmiotu zainteresowania, tj. głównego obszaru inwestycji podstawowych (ponad 50% aktywów subfunduszu).

Przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowanych w instrumenty udziałowe, zgodnie z definicją niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym.

Subfundusz kwalifikuje się do PEA (Plan d'Epargne en Actions) we Francji. Status PEA zostanie odwołany dwa miesiące po skutecznym wyjściu Wielkiej Brytanii z Unii Europejskiej.

## § 36f

### Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1. Subfundusz może inwestować w następujące aktywa:

a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszony na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które Subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures

---

na towary. Nie jest dopuszczone zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

Ponadto spełnione być muszą następujące warunki dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi posiadać rating wydany przez uznaną agencję ratingową na poziomie przynajmniej Baa3 (Moody's) lub BBB- (S&P lub Fitch), musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF. Nie ma innych ograniczeń co do statusu prawnego lub kraju pochodzenia kontrahenta.

- Instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być w dowolnym momencie sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po uzasadnionej cenie.

- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.

- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.

- Fundusz zarządzający musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystną dla uczestników. Zawieranie transakcji poza rynkiem regulowanym jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach zapadalności, w ten sposób obniżając koszty.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy fundusz zarządzający uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczonej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

2. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto Subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczących poszczególnych klas aktywów Subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaracyjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

3. Subfundusz przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W

---

pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
- depozyty w tej instytucji,
- ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto Subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub przez jakiegokolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF (na dzień publikacji prospektu CSSF zaakceptowała następujące państwa spoza Unii Europejskiej: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że ten Subfundusz („Subfundusz Powiązany”) inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanym, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego.

Jeżeli subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą fundusz zarządzający jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani fundusz zarządzający, ani spółka



---

powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku fundusz zarządzający obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązonym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie jednostkami docelowego funduszu, o których mowa powyżej, i które mają zostać nabyte, nie może przekraczać 2,50% w skali roku.

h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarząd może ustalić, że górne limity określone w lit. a) do d) powyżej w przypadku inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej subfunduszu jest powielanie konkretnego indeksu kapitału własnego lub indeksu obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem że

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest w odpowiedni sposób ogłaszany.

Limit 20% jest zwiększany do poziomu 35% jeżeli jest to uzasadnione w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności na tych rynkach regulowanych, na których dominują pojedyncze papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do wysokości tego limitu jest możliwa wyłącznie dla pojedynczego emitenta. W takim wypadku limit określony w lit. a) powyżej nie obowiązuje.

i) Fundusz zarządzający nie może nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
- węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowe [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

4. Subfundusz zagraniczny zarządzany jest zgodnie ze Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu z Rezultatami („Strategia Zaangażowania w Ochronę Klimatu”), która promuje odpowiedzialne inwestycje przez włączenie do analizy inwestycji: czynników związanych ze środowiskiem naturalnym, zaangażowania w ochronę klimatu i sposobu głosowania na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy.

Subfundusz zagraniczny zarządzany zgodnie ze Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu promuje aspekt środowiskowy przez zachęcanie 10 podmiotów, w których papiery wartościowe inwestuje, i którzy emitują najwięcej dwutlenku węgla, do przejścia do gospodarki niskoemisyjnej, w ten sposób, że ustalane są cele dotyczące emisji dwutlenku węgla specyficzne dla danej branży. Największych 10 emitentów dwutlenku węgla, w których papiery wartościowe inwestuje subfundusz, jest identyfikowanych na podstawie rankingu, w którym wszystkie podmioty, w których papiery wartościowe inwestuje fundusz, są uszeregowane na podstawie emisji dwutlenku węgla z Pierwszego Zakresu i Drugiego Zakresu. Pierwszy Zakres ma obejmować wszystkie emisje dwutlenku węgla, które są związane z działalnością podmiotu lub są pod jego kontrolą. Drugi Zakres ma obejmować pośrednie emisje, wynikające z kupna i zużycia energii elektrycznej przez dany podmiot, zgodnie z definicją Greenhouse Gas Protocol.

Podmiot zarządzający subfunduszem, przez wykonywanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy, będzie promował dobry nadzór i będzie wspierał kwestie związane z ochroną środowiska. Podmiot zarządzający subfunduszem będzie pracował z emitentami papierów wartościowych, w które inwestuje subfundusz, w zakresie ustalania celów związanych ze ścieżką przejścia do gospodarki niskoemisyjnej.

Aspekt zarządzania jest oceniany na podstawie systemu zasad, praktyk i procesów służących do kierowania i kontrolowania podmiotem.

Dodatkowo, Strategia Zaangażowania w Ochronę Klimatu wyklucza inwestowanie w papiery wartościowe podmiotów, które:

- poważnie łamią United Nations Global Compact (niewiążący pakt ONZ zachęcający przedsiębiorstwa do przyjęcia polityk zrównoważonej i odpowiedzialnej społecznie działalności i do publikowania sprawozdań z wykonania tych polityk; subfundusz będzie wychodził z inwestycji w papiery wartościowe podmiotów, które nie będą wykazywały woli zmiany zachowania),
- biorą udział w produkcji broni kontrowersyjnych rodzajów lub które osiągają ponad 10% przychodów z produkcji broni,
- osiągają ponad 10% przychodów z wydobywania węgla energetycznego i spółek użyteczności publicznej, które osiągają ponad 20% przychodów z węgla,
- osiągają ponad 5% przychodów z wytwarzania lub dystrybucji tytoniu.

W przypadku państw, brana pod uwagę jest niska wartość wskaźnika Freedom House Index.

Subfundusz może inwestować w koszyki papierów wartościowych, takie jak np. indeksy giełdowe, które mogą obejmować papiery wartościowe, które byłyby wykluczone na podstawie powyższych kryteriów.

Kryteria wyłączenia mogą być atory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\_Specific\_Sustainable

Różni dostawcy danych i analiz są wykorzystywani w celu określenia wykluczenia.

Podmiot zarządzający subfunduszem stosując Strategię Zaangażowania w Ochronę Klimatu ma zamiar:

- zachęcać 10 podmiotów, w których papiery wartościowe inwestuje, i którzy emitują najwięcej dwutlenku węgla, do przejścia do gospodarki niskoemisyjnej,
- promować przechodzenie do gospodarki niskoemisyjnej przy użyciu obiektywnych celów.

Skarby państw, emitujące papiery wartościowe będące przedmiotem lokat subfunduszu, nie będą zachęcane przez subfundusz, lecz papiery wartościowe będące przedmiotem lokat będą oceniane w systemie ratingowym uwzględniającym inwestowanie odpowiedzialne społecznie. Udział papierów skarbowych może różnić się między subfunduszami. Niektóre z lokat nie mogą być przedmiotem ani nacisków, ani oceny ratingowej uwzględniającej inwestowanie odpowiedzialne społecznie.

Transakcje mające za przedmiot instrumenty pochodne są opisane w innych częściach prospektu subfunduszu. Jeśli to możliwe, podmiot zarządzający subfunduszem będzie dawał pierwszeństwo tym transakcjom mającym za przedmiot instrumenty pochodne, które służyłyby wypełnieniu aspektów środowiskowych lub społecznych subfunduszu zarządzanego zgodnie ze Strategią Zaangażowania w Ochronę Klimatu

#### opłaty

#### **4. Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Europe Equity Growth Select**:

- 1) Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego **Allianz Europe Equity Growth Select** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
- 2) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Europe Equity Growth Select** wynosi maksymalnie 1,50% rocznie.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Europe Equity Growth Select i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

#### **§ 36g**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1

- 
- % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub

---

nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.**

##### **§ 36h**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 18**

##### **Allianz Artificial Intelligence.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence.**

##### **§ 37**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Artificial Intelligence w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Global Artificial Intelligence** wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym subfunduszu luksemburskiego jest Voya Investment Management Co. LLC z siedzibą przy 230 Park Avenue; USA-New York, NY 10169.

##### **Przedmiot lokat Allianz Artificial Intelligence.**

##### **§ 37a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Global Artificial Intelligence wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Artificial Intelligence utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

##### **Kryterium doboru lokat Allianz Artificial Intelligence.**

##### **§ 37b**

---

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Global Artificial Intelligence** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Artificial Intelligence są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence,

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Artificial Intelligence .**

##### **§ 37c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów

- 
- wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,

- 
- 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
    - 1) Skarb Państwa,
    - 2) Narodowy Bank Polski,
    - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
      - a) Austria,
      - b) Belgia,
      - c) Bułgaria,
      - d) Chorwacja,
      - e) Cypr,
      - f) Czechy,
      - g) Dania,
      - h) Estonia,
      - i) Finlandia,
      - j) Francja,
      - k) Grecja,
      - l) Hiszpania,
      - m) Holandia,
      - n) Irlandia,
      - o) Litwa,
      - p) Luksemburg,
      - q) Łotwa,
      - r) Malta,
      - s) Niemcy,
      - t) Portugalia,
      - u) Rumunia,
      - v) Słowacja,
      - w) Słowenia,
      - x) Szwecja,
      - y) Węgry,
      - z) Włochy,
    - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
      - a) Australia,
      - b) Chile,
      - c) Islandia,

- 
- d) Izrael,
  - e) Japonia,
  - f) Kanada,
  - g) Republika Korei,
  - h) Meksyk,
  - i) Nowa Zelandia,
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
  - k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego **Allianz Global Artificial Intelligence**, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Artificial Intelligence w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.



- 
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
  13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

## Pożyczki i zabezpieczenia.

## § 37d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence.

### **Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz Global Artificial Intelligence.**

## § 37e

### **Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego**

Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Global Artificial Intelligence jest długoterminowy wzrost kapitału poprzez inwestowanie na globalnych rynkach akcji z naciskiem na rozwój sztucznej inteligencji..

Przynajmniej 70% aktywów Subfunduszu jest inwestowanych w akcje określone w opisie celu inwestycyjnego. Do 30% aktywów Subfunduszu może być inwestowanych w akcje inne niż określone w opisie celu inwestycyjnego.

Do 15% aktywów Subfunduszu może być lokowana w zamienne dłużne papiery wartościowe, z czego do 10% aktywów Subfunduszu może być lokowana w warunkowe obligacje zamienne (contingent convertible bonds).

Do 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowana w fundusze UCITS i UCI.

Do 25% aktywów Subfunduszu może być utrzymywane bezpośrednio w formie depozytów czasowych i/lub (do 20% aktywów subfunduszu) depozytów nierozliczeniowych lub zostać zainwestowane w Instrumenty rynku pieniężnego (do 10% aktywów Subfunduszu) lub w fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością.

Aktywa Subfunduszu są inwestowane zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka. Subfundusze lokują w dopuszczone aktywa, które zostały wybrane na podstawie gruntownej analizy informacji dostępnych dla zarządzającego, i podlegających starannej ocenie szans i ryzyk. Wyniki inwestycyjne pozostają jednak uzależnione od sytuacji rynkowej. W związku z tym nie można zagwarantować, że cele inwestycyjne subfunduszy zostaną osiągnięte.

Niezależnie od specyficznych Zasad dotyczących klas aktywów subfunduszu, jego indywidualny cel inwestycyjny oraz jego indywidualne limity, które będą w pełni stosowane – (1) ekspozycja inwestycyjna netto subfunduszu na instrumenty pochodne może wynosić do 50% jego Wartości aktywów netto oraz (2) w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe, nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane albo

---

gwarantowane przez dany kraj z ratingiem kredytowym poniżej Klasy inwestycyjnej albo bez ratingu. „Dany kraj”, o którym mowa w powyższym zdaniu, obejmuje dane państwo, jego rząd, organy władzy publicznej albo samorządowej bądź znacjonalizowane przedsiębiorstwa w takim kraju.

Subfundusz może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczą 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu

W odniesieniu do subfunduszu:

(1) ekspozycja na otwarte pozycje długie w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć 40% aktywów subfunduszu w celu efektywnego zarządzania portfelem, chyba że tajwańska Komisja Nadzoru Finansowego (FSC) postanowi inaczej; jednocześnie całkowita kwota otwartych pozycji krótkich w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekraczać całkowitej wartości rynkowej odpowiadających im papierów wartościowych, które mają być utrzymywane przez Subfundusz do celów zabezpieczenia, jak okresowo ustala FSC;

(2) w przypadku subfunduszu, który uznaje się za subfundusz obligacji:

a) całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 20% (dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamiennie dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 20% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu, jeżeli inwestycje subfunduszu obligacji na rynkach wschodzących przekraczają 60% aktywów subfunduszu, całkowita kwota subfunduszu obligacji zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje 2 nie przekracza 40% (Dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamiennie dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 40% niezależnie od ich ratingu) takich aktywów subfunduszu;

b) całkowita kwota inwestycji w zamiennie obligacje przedsiębiorstw, obligacje przedsiębiorstw z warrantami i wymienne obligacje przedsiębiorstw nie może przekraczać 10% aktywów subfunduszu;

(3) w przypadku subfunduszu uznawanego za fundusz wielu aktywów (Multi Asset Fund):

a) całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 30% (dłużne papiery wartościowe kwalifikujące się jako zamiennie dłużne papiery wartościowe nie będą wliczane do tego limitu 30% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC;

b) całkowita kwota inwestycji w akcje nie może przekraczać 90% i nie może być mniejsza niż 10% aktywów subfunduszu;

(4) całkowita kwota zainwestowana bezpośrednio w chińskie akcje typu A i chińskie obligacje międzybankowe (CIBM) nie przekracza 20% aktywów subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC; oraz

(5) ekspozycja na tajwańskie papiery wartościowe nie może stanowić głównego przedmiotu zainteresowania, tj. głównego obszaru inwestycji podstawowych (ponad 50% aktywów subfunduszu).

Według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018), subfundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny”. Przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowanych w instrumenty udziałowe, zgodnie z definicją niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym.

## § 37f

### Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1.

1. Subfundusz może inwestować w następujące aktywa:

---

a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszona na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które Subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures na towary. Nie jest dopuszczane zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

Ponadto spełnione być muszą następujące warunki dla instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi posiadać rating wydany przez uznaną agencję ratingową na poziomie przynajmniej Baa3 (Moody's) lub BBB- (S&P lub Fitch), musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF. Nie ma innych ograniczeń co do statusu prawnego lub kraju pochodzenia kontrahenta.

- Instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być w dowolnym momencie sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po uzasadnionej cenie.

- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.

---

- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.

- Fundusz zarządzający musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystną dla uczestników. Zawieranie transakcji poza rynkiem regulowanym jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach zapadalności, w ten sposób obniżając koszty.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy fundusz zarządzający uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczalnej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

2. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto Subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczące poszczególnych klas aktywów Subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaratoryjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

3. Subfundusz przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,

- depozyty w tej instytucji,

- ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto Subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub przez jakiegokolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF (na dzień publikacji prospektu CSSF zaakceptowała następujące państwa spoza Unii Europejskiej: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że ten Subfundusz („Subfundusz Powiązany”) inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanym, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego.

Jeżeli subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą fundusz zarządzający jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani fundusz zarządzający, ani spółka powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku fundusz zarządzający obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatą za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatą za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie jednostkami docelowego funduszu, o których mowa powyżej, i które mają zostać nabyte, nie może przekraczać 2,50% w skali roku.

h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarząd może ustalić, że górne limity określone w lit. a) do d) powyżej w przypadku inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej subfunduszu jest powielanie konkretnego indeksu kapitału własnego lub indeksu obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem że

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest w odpowiedni sposób ogłaszany.

Limit 20% jest zwiększany do poziomu 35% jeżeli jest to uzasadnione w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności na tych rynkach regulowanych, na których dominują pojedyncze papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do wysokości tego limitu jest możliwa wyłącznie dla pojedynczego emitenta. W takim wypadku limit określony w lit. a) powyżej nie obowiązuje.

i) Fundusz zarządzający nie może nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo [atoly.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](http://atoly.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
- węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowane [atoly.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](http://atoly.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

#### opłaty

4. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Global Artificial Intelligence**:

- 1) Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego **Allianz Global Artificial Intelligence** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
- 3) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem **Allianz Global Artificial Intelligence** wynosi maksymalnie 1,50% rocznie.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Artificial Intelligence i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

#### **§ 37g**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części

- 
- dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
  7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
  8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
  9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
  10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Artificial Intelligence, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny



---

poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Global Artificial Intelligence ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence.**

##### **§ 37h**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 20 000 (dwadzieścia tysięcy) PLN, z tym że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Artificial Intelligence może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 19**

##### **Allianz Global Metals nad Mining.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining.**

##### **§ 38**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Global Metals and Mining w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Global Metals and Mining** wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Luksemburski subfundusz jest współzarządzany przez Allianz Global Investors GmbH z siedzibą przy Bockenheimer Landstrasse 42 – 44 DE-60323 Frankfurt/Main i Allianz Global Investors Asia Pacific Limited z siedzibą przy 32/F, 2 Pacific Place, 88 Queensway, Admiralty, Hong Kong.

##### **Przedmiot lokat Allianz Global Metals and Mining.**

##### **§ 38a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego **Allianz Global Metals and Mining** wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Global Metals and Mining utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

## **Kryterium doboru lokat Allianz Global Metals and Mining.**

### **§ 38b**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Global Metals and Mining** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Global Metals and Mining są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Global Investors Fund;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Global Investors Fund.

## **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Global Metals and Mining.**

### **§ 38c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich

- 
- świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,

- 
- 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
  - 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,
    - u) Rumunia,
    - v) Słowacja,
    - w) Słowenia,
    - x) Szwecja,
    - y) Węgry,
    - z) Włochy,
  - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
    - a) Australia,

- 
- b) Chile,
  - c) Islandia,
  - d) Izrael,
  - e) Japonia,
  - f) Kanada,
  - g) Republika Korei,
  - h) Meksyk,
  - i) Nowa Zelandia,
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
  - k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego **Allianz Global Metals and Mining**, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Global Metals and Mining w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

- 
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
  13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt. 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - a) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

- 
- b) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

#### **§ 38d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining. .

### **Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz Global Metals and Mining .**

#### **§ 38e**

##### **Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego**

Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Global Metals and Mining jest długoterminowy wzrost kapitału dzięki inwestycjom na globalnych rynkach akcji z naciskiem na zasoby naturalne. Zasoby naturalne mogą obejmować metale nieżelazne, żelazo i inne rudy, stal, węgiel, metale szlachetne, diamenty, sole przemysłowe i minerały..

Subfundusz może dokonywać lokat na rynkach wschodzących.

Najwyżej 10% aktywów subfunduszu może być lokowane na chińskim rynku akcji A.

Subfundusz może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie

brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczą 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu.

Niezależnie od specyficznych Zasad dotyczących klas aktywów subfunduszu, jego indywidualny cel inwestycyjny oraz jego indywidualne limity, które będą w pełni stosowane:

1) ekspozycja inwestycyjna netto subfunduszu na instrumenty pochodne może wynosić do 50% jego Wartości aktywów netto, oraz

2) w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe, nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane albo gwarantowane przez dany kraj z ratingiem kredytowym poniżej Klasy inwestycyjnej albo bez ratingu. „Dany kraj”, o którym mowa w powyższym zdaniu, obejmuje dane państwo, jego rząd, organy władzy publicznej albo samorządowej bądź znacjonalizowane przedsiębiorstwa w takim kraju..

Według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018), subfundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny”. Przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowanych w instrumenty udziałowe, zgodnie z definicją niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym.

Do 25% aktywów subfunduszu może być utrzymywane bezpośrednio w formie depozytów czasowych i/lub (do 20% aktywów subfunduszu) depozytów nierozliczeniowych lub zostać zainwestowane w Instrumenty rynku pieniężnego (do 10% aktywów Subfunduszu) lub w fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością.

## § 38f

### Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1. Luksemburski Allianz Global Metals and Mining może inwestować w następujące aktywa:

a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszane na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,



---

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są: instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures na towary. Nie jest dopuszczone zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczonej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

2. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto Subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczących poszczególnych klas aktywów Subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaratoryjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

3. Subfundusz przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w Subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są

---

przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto Subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
- depozyty w tej instytucji,
- ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto Subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez jakąkolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF (na dzień publikacji prospektu CSSF zaakceptowała następujące państwa spoza Unii Europejskiej: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu zarządzającego powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu.

---

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że ten Subfundusz inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązany, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego.

Jeżeli Subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli Subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Fundusz jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani Fundusz, ani spółka powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku Fundusz obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa Subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego Subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie jednostkami docelowego funduszu, o których mowa powyżej, i które mają zostać nabyte, nie może przekraczać 2,50% w skali roku.

h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarząd może ustalić, że górne limity określone w lit. a) do d) powyżej w przypadku inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej subfunduszu jest powielanie konkretnego indeksu kapitału własnego lub indeksu obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem że

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest w odpowiedni sposób ogłaszany.

Limit 20% jest zwiększany do poziomu 35% jeżeli jest to uzasadnione w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności na tych rynkach regulowanych, na których dominują pojedyncze papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do wysokości tego limitu jest możliwa wyłącznie dla pojedynczego emitenta. W takim wypadku limit określony w lit. a) powyżej nie obowiązuje.

i) Subfundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Fundusz nie inwestuje w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii Zarządu prowadzą działalność zakazaną przez ottawską konwencję o minach przeciwpiechotnych oraz konwencję z Oslo o zakazie użycia amunicji kasetowej.

k) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo atory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\_Policy.
- węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\_Policy.

l) W odniesieniu do subfunduszu:

- ekspozycja na otwarte pozycje długie w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć 40% aktywów Subfunduszu w celu efektywnego zarządzania portfelem, chyba że tajwańska Komisja Nadzoru Finansowego (FSC) postanowi inaczej; jednocześnie całkowita kwota otwartych pozycji krótkich w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekraczać całkowitej wartości rynkowej odpowiadających im papierów wartościowych, które mają być utrzymywane przez Subfundusz do celów zabezpieczenia, jak okresowo ustala FSC;
- w przypadku subfunduszu, który uznaje się za subfundusz obligacji:

- i. całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 20% (dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamienne dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 20% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu, jeżeli inwestycje subfunduszu obligacji na rynkach wschodzących przekraczają 60% aktywów subfunduszu, całkowita kwota subfunduszu obligacji zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje 2 nie przekracza 40% (Dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamienne dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 40% niezależnie od ich ratingu) takich aktywów Subfunduszu;
  - ii. całkowita kwota inwestycji w zamienne obligacje przedsiębiorstw, obligacje przedsiębiorstw z warrantami i wymienne obligacje przedsiębiorstw nie może przekraczać 10% aktywów subfunduszu;
- w przypadku funduszu uznawanego za fundusz wielu aktywów (Multi Asset Fund):
- i. całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 30% (dłużne papiery wartościowe kwalifikujące się jako zamienne dłużne papiery wartościowe nie będą wliczane do tego limitu 30% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC;
  - ii. całkowita kwota inwestycji w akcje nie może przekraczać 90% i nie może być mniejsza niż 10% aktywów subfunduszu;
- całkowita kwota zainwestowana bezpośrednio w chińskie akcje typu A i chińskie obligacje międzybankowe (CIBM) nie przekracza 20% aktywów subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC; oraz
- ekspozycja na tajwańskie papiery wartościowe nie może stanowić głównego przedmiotu zainteresowania, tj. głównego obszaru inwestycji podstawowych (ponad 50% aktywów subfunduszu).

#### opłaty

4. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Global Metals and Mining**:
- a) Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego **Allianz Global Metals and Mining** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
  - b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim Allianz Global Metals and Mining wynosi maksymalnie 1,38% rocznie.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Global Metals and Mining i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

#### § 38g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1

- 
- % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Global Metals and Mining, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub

---

nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Global Metals and Mining.**

##### **§ 38h**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 20**

##### **Allianz India Equity.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz India Equity.**

##### **§ 39**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz India Equity jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz India Equity w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz India Equity** wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S.A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

##### **Przedmiot lokat Allianz India Equity.**

##### **§ 39a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego **Allianz India Equity** wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz India Equity utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

##### **Kryterium doboru lokat Allianz India Equity.**

##### **§ 39b**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz India Equity** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Global Investors Fund są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:

- 
- a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
  - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz India Equity;
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz India Equity.

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz India Equity.**

##### **§ 39c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz India Equity zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka

- 
- kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz India Equity w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,



---

w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
  - 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,
    - u) Rumunia,
    - v) Słowacja,
    - w) Słowenia,
    - x) Szwecja,
    - y) Węgry,
    - z) Włochy,
  - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
    - a) Australia,
    - b) Chile,
    - c) Islandia,
    - d) Izrael,
    - e) Japonia,
    - f) Kanada,

- 
- g) Republika Korei,
  - h) Meksyk,
  - i) Nowa Zelandia,
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
  - k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego **Allianz India Equity**, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz India Equity w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku

- 
- zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
- 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
    - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz India Equity,
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz India Equity;
  - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
  - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy), lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - a) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    - b) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

## **Pożyczki i zabezpieczenia.**

### **§ 39d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:

- 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o ktj mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
- a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz India Equity, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity.

### **Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz India Equity**

#### **§ 39e**

#### **Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego**

Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz India Equity jest długoterminowy wzrost kapitału dzięki inwestycjom na rynkach kapitałowych subkontynentu indyjskiego, w tym w Indiach, Pakistanie, na Sri Lance i w Bangladeszu.

Przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowanych na rynkach kapitałowych subkontynentu indyjskiego, w tym w Indiach, Pakistanie, na Sri Lance i w Bangladeszu. Najwyżej 30% aktywów subfunduszu może być lokowanych na rynkach kapitałowych w Pakistanie, na Sri Lance i w Bangladeszu.

Niezależnie od specyficznych zasad dotyczących klas aktywów subfunduszu, jego indywidualny cel inwestycyjny oraz jego indywidualne limity, które będą w pełni stosowane:

- 1) ekspozycja inwestycyjna netto subfunduszu na instrumenty pochodne może wynosić do 50% jego Wartości aktywów netto, oraz
- 2) w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe, nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane albo gwarantowane przez dany kraj z ratingiem kredytowym poniżej Klasy inwestycyjnej albo bez ratingu.

„Dany kraj”, o którym mowa w powyższym zdaniu, obejmuje dane państwo, jego rząd, organy władzy publicznej albo samorządowej bądź znacjonalizowane przedsiębiorstwa w takim kraju..

Subfundusz może inwestować tylko w te instrumenty ABS/MBS, które w momencie nabycia posiadają rating nie niższy niż: BBB- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub Baa3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. Dodatkowo, instrumenty ABS/MBS powinny

być dopuszczone do obrotu na oficjalnym rynku w państwie należącym do Europejskiego Obszaru Gospodarczego lub OECD, lub emitent powinien mieć zarejestrowane biura w takim państwie. Instrumenty dłużne inne niż instrumenty ABS/MBS powinny mieć rating nie niższy niż B- (wydany przez agencje Standard & Poor's lub Fitch) lub B3 (wydany przez agencję Moody's) lub równoważny rating wydany przez inną agencję ratingową; jeśli instrument nie posiada ratingu, powinien, zdaniem firmy zarządzającej subfunduszem, charakteryzować się jakością porównywalną z opisaną w pierwszej części zdania. W przypadku zarówno instrumentów ABS/MBS, jak i innych instrumentów dłużnych, jeżeli instrument posiada dwa ratingi, pod uwagę będzie brany niższy z tych ratingów. Jeżeli instrument posiada trzy lub więcej ratingów, pod uwagę będzie brany drugi najwyższy z tych ratingów. Rating wewnętrzny, przyznany przez firmę zarządzającą subfunduszem, może być brany pod uwagę tylko wtedy, gdy spełnia warunki wymienione w okólniku 11/2017 (VA) wydanym przez niemiecki Federalny Urząd Nadzoru Usług Finansowych (BaFin circular 11/2017 (VA)). Instrumenty wymienione w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, których rating spadł poniżej minimalnego określonego w pierwszym zdaniu niniejszego akapitu, nie mogą stanowić więcej niż 3% aktywów subfunduszu. Jeżeli instrumenty opisane w poprzednim zdaniu przekroczyły 3% aktywów subfunduszu, muszą zostać sprzedane w ciągu sześciu miesięcy od dnia, w którym przekroczyły 3% aktywów subfunduszu.

Według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018), Subfundusz jest sklasyfikowany jako „fundusz akcyjny”. Przynajmniej 70% aktywów Subfunduszu jest inwestowanych w instrumenty udziałowe, zgodnie z definicją niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym.

## **§ 39f**

### **Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego**

1. Subfundusz może inwestować w następujące aktywa:

a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji.

Do 25% aktywów subfunduszu może być utrzymywane bezpośrednio w formie depozytów czasowych i/lub (do 20% aktywów subfunduszu) depozytów nierozliczeniowych lub zostać zainwestowane w Instrumenty rynku pieniężnego (do 10% aktywów Subfunduszu) lub w fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością.

Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszane na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które Subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures na towary. Nie jest dopuszczone zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczonej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

2. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto Subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczących poszczególnych klas aktywów Subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaracyjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

3. Subfundusz przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:

a) Subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

---

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
- depozyty w tej instytucji,
- ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub przez jakiegokolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF (na dzień publikacji prospektu CSSF zaakceptowała następujące państwa spoza Unii Europejskiej: Specjalny Region Administracyjny Hongkong, Federacyjna Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że ten subfundusz inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązany, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego.

Jeżeli subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Fundusz jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani fundusz zarządzający, ani spółka powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku fundusz zarządzający obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązany UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

---

Średnia ważona opłata za zarządzanie jednostkami docelowego funduszu, o których mowa powyżej, i które mają zostać nabyte, nie może przekraczać 2,50% w skali roku.

h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarząd może ustalić, że górne limity określone w lit. a) do d) powyżej w przypadku inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej subfunduszu jest powielanie konkretnego indeksu kapitału własnego lub indeksu obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem że

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest w odpowiedni sposób ogłaszany.

Limit 20% jest zwiększany do poziomu 35% jeżeli jest to uzasadnione w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności na tych rynkach regulowanych, na których dominują pojedyncze papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do wysokości tego limitu jest możliwa wyłącznie dla pojedynczego emitenta. W takim wypadku limit określony w lit. a) powyżej nie obowiązuje.

i) Fundusz zarządzający nie może nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Fundusz nie inwestuje w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii Zarządu prowadzą działalność zakazaną przez ottawską konwencję o minach przeciwpiechotnych oraz konwencję z Oslo o zakazie użycia amunicji kasetowej.

k) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej: informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo [atory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](http://atory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
- węgiel: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowane [atory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](http://atory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

#### opłaty

4. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz India Equity**:

- a) Wszystkie koszty luksemburskiego **Allianz India Equity** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
- b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem **Allianz India Equity** wynosi maksymalnie 1,28% rocznie.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz India Equity; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**  
**§ 39g**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz India Equity Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.



3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz IndiaEquity obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz India Equity, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.

8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz India Equity, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz India Equity ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz India Equity obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz India Equity.**

##### **§ 39h**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 21**

##### **Allianz Dochodowy Income and Growth.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth.**

##### **§ 40**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth jest realizowany poprzez inwestowanie głównie w tytuły uczestnictwa luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg. Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym luksemburskiego subfunduszu jest Voya Investment Management Co. LLC z siedzibą przy 230 Park Avenue; USA-New York, NY 10169. Fundusz będzie inwestował w jednostki uczestnictwa luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth denominowane w dolarach amerykańskich, w euro i innych walutach.

##### **Przedmiot lokat Allianz Dochodowy Income and Growth.**

##### **§ 40a**

1. Aktywa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth będą lokowane w:
  - a) tytuły uczestnictwa luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund - od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu.
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
  - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swoich bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

## **Kryterium doboru lokat Allianz Dochodowy Income and Growth.**

### **§ 40b**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Income and Growth wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth lokowane są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów.
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta,
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth.

## **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Dochodowy Income and Growth.**

### **§ 40c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej;
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 (dziesięć) %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane

- 
- przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPY),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego

- 
- 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,  
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 3 powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,
    - u) Rumunia,
    - v) Słowacja,
    - w) Słowenia,
    - x) Szwecja,
    - y) Węgry,
    - z) Włochy,
  - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
    - a) Australia,

- 
- b) Chile,
  - c) Islandia,
  - d) Izrael,
  - e) Japonia,
  - f) Kanada,
  - g) Republika Korei,
  - h) Meksyk,
  - i) Nowa Zelandia,
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
  - k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości aktywów Allianz Allianz Dochodowy Income and Growth w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Income and Growth. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Allianz SFIO.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

- 
- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;
  - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
  - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt. b) i c), stopy procentowe oraz kursy walut;
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.
12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- 4) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (tj. Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
  - 5) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 6) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
- warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
14. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 3) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 4) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

## Pożyczki i zabezpieczenia.

### § 40d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth.

#### **Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w funduszu zagranicznym Allianz Income and Growth 40e**

Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Income and Growth jest długoterminowy wzrost kapitału i dochodu dzięki inwestycjom w korporacyjne dłużne papiery wartościowe oraz akcje na amerykańskich i kanadyjskich rynkach akcji i obligacji.

Maksymalnie 70% aktywów subfunduszu jest lokowana w akcje określone w opisie celu inwestycyjnego.

Maksymalnie 70% aktywów subfunduszu jest lokowana w zamienne dłużne papiery wartościowe określone w opisie celu inwestycyjnego.

Subfundusz lokuje do 70% aktywów subfunduszu może być inwestowane w instrumenty dłużne, których rating w momencie dokonywania lokaty jest nie wyższy niż BB+ (agencje Standard & Poor's i Fitch) lub Ba1 (agencja Moody's), lub, jeśli nie posiada ratingu, zdaniem zarządzającego przedstawia podobny poziom ryzyka. O możliwości dokonania lokaty decyduje najniższy spośród ratingów przyznanych danemu instrumentowi. Subfundusz nie ma intencji dokonywania lokat w instrumenty o ratingach: CC, C lub D (Standard & Poor's), C, RD lub D (Fitch), Ca lub C (Moody's). Aktywa subfunduszu jednak mogą być inwestowane w dłużne papiery wartościowe o ratingu CC (Standard & Poor's) albo niższym (w tym do 10% papierów wartościowych, których emitenci nie wywiązują się z zobowiązań)

Maksymalnie 30% aktywów subfunduszu jest inwestowanych na rynkach wschodzących.

Do 25% aktywów subfunduszu może być przechowywanych w depozytach, zainwestowanych w instrumenty rynku pieniężnego, i (do 10% aktywów subfunduszu) w fundusze rynku pieniężnego.

Ekspozycja na waluty inne niż USD nie może przekraczać 20% aktywów subfunduszu.

Minimum 25% aktywów subfunduszu jest inwestowana bezpośrednio w instrumenty udziałowe, a subfundusz jest klasyfikowany jako „fundusz mieszany” według art. 2 ust. 8 niemieckiej ustawy o podatku inwestycyjnym (German Investment Tax Act, obowiązującej od 1.1.2018).

W odniesieniu do subfunduszu:

(1) ekspozycja na otwarte pozycje długie w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekroczyć 40% aktywów Subfunduszu w celu efektywnego zarządzania portfelem, chyba że tajwańska Komisja Nadzoru Finansowego (FSC) postanowi inaczej; jednocześnie całkowita kwota otwartych pozycji krótkich w finansowych instrumentach pochodnych nie może przekraczać całkowitej wartości rynkowej odpowiadających im papierów wartościowych, które mają być utrzymywane przez Subfundusz do celów zabezpieczenia, jak okresowo ustala FSC;

(2) w przypadku subfunduszu, który uznaje się za subfundusz obligacji:

a) całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 20% (dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamienne dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 20% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu, jeżeli inwestycje subfunduszu obligacji na rynkach wschodzących przekraczają 60% aktywów subfunduszu, całkowita kwota funduszu obligacji zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje 2 nie przekracza 40% (Dłużne papiery wartościowe, które kwalifikują się jako zamienne dłużne papiery wartościowe, nie będą wliczane do tego limitu 40% niezależnie od ich ratingu) takich aktywów Subfunduszu;



b) całkowita kwota inwestycji w zamienne obligacje przedsiębiorstw, obligacje przedsiębiorstw z warrantami i wymienne obligacje przedsiębiorstw nie może przekraczać 10% aktywów subfunduszu;

(3) w przypadku funduszu uznawanego za fundusz wielu aktywów (Multi Asset Fund):

a) całkowita kwota zainwestowana w wysokodochodowe inwestycje typu 1 lub wysokodochodowe inwestycje typu 2 nie przekracza 30% (dłużne papiery wartościowe kwalifikujące się jako zamienne dłużne papiery wartościowe nie będą wliczane do tego limitu 30% niezależnie od ich ratingu) aktywów subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC;

b) całkowita kwota inwestycji w akcje nie może przekraczać 90% i nie może być mniejsza niż 10% aktywów subfunduszu;

(4) całkowita kwota zainwestowana bezpośrednio w chińskie akcje typu A i chińskie obligacje międzybankowe (CIBM) nie przekracza 20% aktywów Subfunduszu lub innej wartości procentowej jego aktywów, jak okresowo ustala FSC; oraz

(5) ekspozycja na tajwańskie papiery wartościowe nie może stanowić głównego przedmiotu zainteresowania, tj. głównego obszaru inwestycji podstawowych (ponad 50% aktywów subfunduszu).

Niezależnie od specyficznych Zasad dotyczących klas aktywów subfunduszu, jego indywidualny cel inwestycyjny oraz jego indywidualne limity, które będą w pełni stosowane – (1) ekspozycja inwestycyjna netto subfunduszu na instrumenty pochodne może wynosić do 50% jego Wartości aktywów netto oraz (2) w zakresie, w jakim subfundusz inwestuje w dłużne papiery wartościowe, nie może inwestować więcej niż 10% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe emitowane albo gwarantowane przez dany kraj z ratingiem kredytowym poniżej Klasy inwestycyjnej albo bez ratingu oraz (3) subfundusz może inwestować mniej niż 30% swoich aktywów w instrumenty o cechach umożliwiających absorpcję strat (w tym warunkowe obligacje zamienne, nieuprzywilejowane dłużne papiery wartościowe pierwszej kategorii, instrumenty emitowane w ramach systemu naprawczego dla instytucji finansowych oraz inne instrumenty kapitałowe emitowane przez banki albo inne instytucje finansowe), z czego maksymalnie 10% odpowiednich aktywów subfunduszu może być inwestowane w warunkowe obligacje zamienne „Dany kraj”, o którym mowa w powyższym zdaniu, obejmuje dane państwo, jego rząd, organy władzy publicznej albo samorządowej bądź znacjonalizowane przedsiębiorstwa w takim kraju.

#### **Kryterium doboru lokat subfunduszu luksemburskiego Allianz Income and Growth**

##### **40f**

Zarządzający może wybierać lokaty subfunduszu na podstawie analizy fundamentalnej lub ilościowej. W tym procesie poszczególne lokaty są analizowane, oceniane i wybierane zgodnie z różnymi procesami inwestycyjnymi. Zarządzający może wybierać instrumenty finansowe spółek o dowolnej wielkości, również spółek o małej kapitalizacji działających na niszowych rynkach. Zarządzający może wybierać zarówno spółki wzrostowe, jak i wartościowe. Aktywa subfunduszu są inwestowane zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka. Subfundusz lokuje w dopuszczone aktywa, które zostały wybrane na podstawie gruntownej analizy informacji dostępnych dla zarządzającego, i podlegających starannej ocenie szans i ryzyk.

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat subfunduszu luksemburskiego Allianz Income and Growth**

##### **40g**

1 Subfundusz luksemburski Allianz Income and Growth wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Investors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe szczegółowe zasady dywersyfikacji:

a) Subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa posiadająca swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. W pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych, zawieranych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto łącznie w:

- 
- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
  - depozyty w tej instytucji,
  - ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi niestanowiącymi przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych zawartymi z tą instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu limitu 40% przewidzianego w pkt a). Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), subfundusz może lokować, zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub przez jakiegokolwiek inne państwo niebędące członkiem UE, które zostało oficjalnie zaakceptowane przez CSSF, pod warunkiem, że tego rodzaju papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego zostały zaoferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego w ramach jednej i tej samej emisji nie mogą przekraczać 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Subfundusz może lokować w jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim do 10% aktywów netto. Subfundusz może inwestować większy udział procentowy lub wszystkie aktywa netto, jeśli zostało to określone w indywidualnych ograniczeniach inwestycyjnych lub szczegółowych zasadach dotyczących klas aktywów subfunduszu. W tym przypadku subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu zarządzającego powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniem do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu.

Subfundusz może inwestować w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się do UCITS, pod warunkiem, że ten subfundusz inwestuje co najmniej 85% aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanim, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego. Jeżeli subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, który jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzany przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą subfundusz jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas ani subfundusz, ani spółka powiązana nie mogą pobierać opłat za nabycie czy umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku subfundusz obniży też swoją część opłaty za zarządzanie dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanim UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Doprowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI

---

pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Jednakże obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

h) Niezależnie od limitów inwestycyjnych określonych w lit. i) poniżej, zarządzający może ustalić, że górne limity określone w lit. a) do d) powyżej w przypadku inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynoszą 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej subfunduszu jest powielanie konkretnego indeksu kapitału własnego lub indeksu obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem że:

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni punkt odniesienia dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest w odpowiedni sposób ogłaszany.

Limit 20% jest zwiększany do poziomu 35% jeżeli jest to uzasadnione w wyjątkowych warunkach rynkowych, w szczególności na tych rynkach regulowanych, na których dominują pojedyncze papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego. Lokata do wysokości tego limitu jest możliwa wyłącznie dla pojedynczego emitenta. W takim wypadku limit określony w lit. a) powyżej nie obowiązuje.

i) Subfundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Subfundusz nie inwestuje w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządzającego prowadzą działalność zakazaną przez ottawską konwencję o minach przeciwpiechotnych oraz konwencję z Oslo o zakazie użycia amunicji kasetowej.

k) Subfundusz wstrzymuje się od bezpośrednich inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy w opinii zarządu prowadzą niepożądaną działalność gospodarczą. Niepożądana działalność gospodarcza dotyczy w szczególności następujących kwestii:

- niektóre rodzaje broni kontrowersyjnej; informacje o rodzajach broni kontrowersyjnej objętych polityką wykluczenia mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).
- węgla: emitenci zaangażowani w działalność gospodarczą związaną z węglem będą podlegać polityce wykluczenia tylko w przypadku, gdy spełnią określone kryteria ilościowe. Kryteria te mogą być okresowo aktualizowane i są dostępne do wglądu na stronie: [https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion\\_Policy](https://regulatory.allianzgi.com/ESG/Exclusion_Policy).

## Ograniczenia inwestycyjne luksemburskiego Allianz Income and Growth

### 40h

1. Subfundusz luksemburski Allianz Income and Growth tak jak każdy subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investor Fund może inwestować w następujące aktywa, chyba że art 22c powyżej, przewiduje inne ograniczenia:

a) papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego, które są notowane na giełdzie lub innym rynku regulowanym państwa członkowskiego UE lub państwa trzeciego, który funkcjonuje w regularny sposób oraz jest uznawany i ogólnodostępny, lub są oferowane w ramach pierwotnych ofert publicznych, których warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do publicznego obrotu na giełdzie lub innym rynku regulowanym, a ich dopuszczenie nastąpi nie później niż rok po emisji. Instrumenty rynku pieniężnego są aktywami, które są przedmiotem obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne, i których wartość można w dowolnym momencie dokładnie określić.

Papiery wartościowe związane z indeksami mogą być nabywane jedynie wówczas, gdy odpowiedni indeks odpowiada postanowieniom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 rozporządzenia Wielkiego Księcia z 2008 r.

b) jednostki UCITS lub innych UCI mających siedzibę w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- tego rodzaju UCI są objęte nadzorem uważanym przez CSSF za równoważny z nadzorem określonym przepisami prawa UE oraz że współpraca między organami jest zapewniona w wystarczającym stopniu;

---

- poziom ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek uczestnictwa UCITS, w szczególności jeżeli przepisy dotyczące oddzielnego przechowywania aktywów funduszy, pożyczek, kredytów i krótkiej sprzedaży papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego są równoważne z wymogami dyrektywy UCITS;

- działalność UCI jest przedmiotem rocznych i półrocznych sprawozdań, które umożliwiają ocenę aktywów, pasywów, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;

- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub UCI, których nabycie jest rozważane, może być, zgodnie z dokumentami regulującymi ich działalność, inwestowane łącznie w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz może również inwestować w tytuły uczestnictwa innego subfunduszu („subfunduszu docelowego”), pod następującymi warunkami:

- subfundusz docelowy nie inwestuje w subfundusz, który inwestuje w subfundusz docelowy,

- nie więcej niż 10% aktywów subfunduszu docelowego może być zgodnie z jego polityką inwestycyjną inwestowane łącznie w tytuły uczestnictwa innych subfunduszy,

- prawa głosu, jeżeli takie istnieją, związane z tytułami uczestnictwa, zostały zawieszony na okres posiadania subfunduszu zainwestowanego w subfundusz docelowy,

- tak długo jak tytuły uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto funduszu dla celów wypełnienia wymogów prawnych dotyczących minimalnego poziomu aktywów netto,

- opłaty związane z zarządzaniem, dystrybucją lub umorzeniem nie są pobierane podwójnie.

c) depozyty w instytucji kredytowej, które podlegają wypłacie na żądanie, a termin ich zapadalności nie przekracza 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa posiada swoją siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem, że podlega ona zasadom ostrożnościowym uznawanym przez CSSF za równoważne z zasadami określonymi w prawie UE. Co do zasady, depozyty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu.

d) instrumenty pochodne, w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a) powyżej, oraz instrumenty pochodne, które nie są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, jeżeli ich instrumenty bazowe są: instrumentami wymienionymi wśród dopuszczonych aktywów w niniejszym punkcie, wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, lub walutami, w które subfundusz może inwestować. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, oraz indeksy cen: obligacji, akcji, towarów, kontraktów futures na towary. Nie jest dopuszczone zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek instrumentu bazowego kontraktów futures na towary lub indeksy towarów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy zarządzający uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego przez stan tego kraju, lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy przynajmniej jeden kraj członkowski; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub

- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii dopuszczonej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślą pierwszego, drugiego i trzeciego, oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, sporządzającą i publikującą roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

f) Maksymalnie 20% aktywów subfunduszu może być inwestowane w ABS i/lub MBS.2. Subfundusz może również przeprowadzać następujące transakcje:

- inwestować do 10% aktywów subfunduszu w papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w poprzednim punkcie, z zastrzeżeniem indywidualnych ograniczeń inwestycyjnych stosownego subfunduszu;

- zaciągać krótkoterminowe pożyczki w wysokości do 10% aktywów netto subfunduszu, pod warunkiem, że depozytariusz wyraża zgodę na pożyczkę i jej warunki; indywidualne ograniczenia inwestycyjne subfunduszu lub szczegółowe zasady dotyczących poszczególnych klas aktywów subfunduszu stanowią jedynie wskazówkę o charakterze deklaracyjnym. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

#### **Koszty pobierane z aktywów subfunduszu luksemburskiego Allianz Income and Growth**

##### **40i**

Z aktywów Subfunduszu pobierana jest opłata za zarządzanie luksemburskim subfunduszem Allianz Income and Growth w wysokości maksymalnie 1,15 % wartości aktywów netto w skali roku.

#### **Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Dochodowy Income and Growth; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

##### **§ 40j**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;

- 
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
  7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
  8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
  9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
  10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth obciążają tylko ten Subfundusz.
  11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

**Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Dochodowy Income and Growth.**

## **§ 40k**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

## **Rozdział 22**

### **Allianz PIMCO ESG Income.**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.**

##### **§ 41**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się ostrożnościowymi zasadami zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO ESG Income w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

#### **Przedmiot lokat Allianz PIMCO ESG Income.**

##### **§ 41a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc – od 60 (sześćdziesiąt)% Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera)% do 40 (czterdziestu)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera)% do 40 (czterdziestu)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera)% do 35 (trzydziestu pięciu)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Strategic Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO ESG Income.**

##### **§ 41b**

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz PIMCO ESG Income są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;

- 
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
  - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income;
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.

### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO ESG Income.**

#### **§ 41c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.



- 
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

---

zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:

- 1) Skarb Państwa,
- 2) Narodowy Bank Polski,
- 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:

- a) Austria,
- b) Belgia,
- c) Bułgaria,
- d) Chorwacja,
- e) Cypr,
- f) Czechy,
- g) Dania,
- h) Estonia,
- i) Finlandia,
- j) Francja,
- k) Grecja,
- l) Hiszpania,
- m) Holandia,
- n) Irlandia,
- o) Litwa,
- p) Luksemburg,
- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,

- 
- k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,
  - 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych
    - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
    - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO ESG Income w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
  - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
  - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
- b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
  - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income,
- 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income;
  - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
  - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt. 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - a) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    - b) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

## **Pożyczki i zabezpieczenia.**

### **§ 41d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe :
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,

- 
- b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.

### **Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w Subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund.**

#### **§ 41e**

1. Cel inwestycyjny subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund .

Celem inwestycyjnym subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund jest dążenie do wysokiego, bieżącego dochodu, spójnego z ostrożnym zarządzaniem inwestycyjnym i zrównoważonym inwestowaniem (poprzez wyraźne łączenie czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych („ESG”) w procesie inwestycyjnym). Długoterminowa aprecjacja kapitału stanowi cel drugorzędny.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund jest mocno zdywersyfikowany w ramach regionów, sektorów, emitentów i klas aktywów, jak również poprzez różnorokie źródła wartości i stosuje niezależne badania i ostrożną dywersyfikację w odniesieniu do sektorów i emitentów celem dążenia do osiągnięcia swojego celu inwestycyjnego. Subfundusz wykorzystuje podejście wielosektorowe do generowania spójnego i atrakcyjnego dochodu przy jednoczesnym ujęciu czynników ESG. Subfundusz dąży do alokowania u emitentów wysokiej jakości oraz do optymalizacji ekspozycji sektorowych w obrębie ram ESG.

Podejście PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund do zrównoważonego inwestowania odbywa się poprzez promowanie cech środowiskowych i społecznych. Mimo że subfundusz nie ma zrównoważonego inwestowania określonego jako swojego celu, dąży on do inwestowania części swoich aktywów w inwestycje zrównoważone.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby, opisane poniżej.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund dokonuje znaczących alokacji w papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG oraz nieoznaczone papiery wartościowe o stałym dochodzie. Wszystkie papiery wartościowe są wybierane w procesie kwalifikacji przez doradcę inwestycyjnego, zaprojektowanego w taki sposób, aby ujmować czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze (ang. ESG). Ponadto subfundusz dąży do ograniczenia swojego śladu węglowego, w tym także intensywności i emisji holdingów z portfela.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne za pośrednictwem wykorzystania procesu kwalifikacji wykluczenia. Doradca inwestycyjny dąży do inwestowania w spółki lub emitentów, co do których sądzi, że dysponują solidnymi praktykami ESG, a proces kwalifikacji zastosowany przez doradcę inwestycyjnego może wykluczać spółki lub emitentów na podstawie sektora, w którym uczestniczą. Na przykład, subfundusz nie będzie

---

inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w sektor paliwowy, w tym wydobyciem, produkcją, rafinacją, transportem lub produkcją, sprzedażą węgla lub wytwarzaniem energii z węgla. Jednakże dozwolone mogą być papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG pochodzące od emitentów zaangażowanych w sektory związane z paliwami i węglem, jak opisano powyżej. Ponadto doradca inwestycyjny może inwestować w papiery wartościowe emitentów określonych przez niego, którzy przede wszystkim koncentrują się na produkcji biopaliw, jak również na naturalnym generowaniu gazu, transporcie, dystrybucji oraz sprzedaży i handlu. Ponadto, dodatkowe wyłączenia mogą obejmować w szczególności następujące elementy: subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w produkcję napojów alkoholowych, wyrobów tytoniowych lub broni, działalność kasyn, produkcję materiałów pornograficznych lub handel nimi. Doradca inwestycyjny może także wykluczyć emitenta w oparciu o inne kryteria, takie jak: zaangażowanie w działalność szkodliwą dla środowiska, korupcję, kwestie dotyczące praw człowieka lub praktyki dotyczące pracy.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez aktywne zaangażowanie. Doradca inwestycyjny może aktywnie angażować spółki lub emitentów celem dążenia do poprawy praktyk ESG, zaś subfundusz może zatrzymać papiery wartościowe od takich spółek i emitentów, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że takie zaangażowanie jest w najlepszym interesie subfunduszu i jego akcjonariuszy.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund zamierza mierzyć swoje wyniki w odniesieniu do Bloomberg U.S. Aggregate Bond Index („Indeks”). Subfundusz PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund uznaje się za aktywnie zarządzany w odniesieniu do Indeksu ze względu na fakt, że wykorzystuje on Indeks do porównania wyników. Niektóre papiery wartościowe subfunduszu mogą być składnikami Indeksu i mogą mieć podobne wskaźniki do Indeksu. Indeks nie jest jednak wykorzystywany do określania struktury portfela subfunduszu ani jako docelowy wynik, a subfundusz może być w całości inwestowany w papiery wartościowe niebędące składnikami Indeksu.

Dostosowanie do Rozporządzenia o taksonomii

Rozporządzenie o taksonomii UE („Rozporządzenie o taksonomii”) ma na celu utworzenie wspólnych ram w celu dokonania klasyfikacji określonych czynności jako zrównoważonych pod względem środowiskowym. Szczegółowe warunki, które mają zostać spełnione na podstawie Rozporządzenia o taksonomii dla takiej klasyfikacji nazwane Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji („TSC”) wymagają dostępności wielu określonych punktów danych dla każdej inwestycji.

Na dzień niniejszego dokumentu nie ma wystarczającej ilości rzetelnych, terminowych ani dających się zweryfikować danych, na podstawie których można byłoby dokonać oceny inwestycji z wykorzystaniem TSC i podczas gdy mogą istnieć inwestycje w Fundusz będące w czynnościach gospodarczych, które przyczyniają się do celu środowiskowego i kwalifikują się do oceny względem TSC, to Zarządzający nie jest obecnie na stanowisku, aby udzielać takiej informacji. Dlatego też minimalny udział inwestycji w czynności gospodarcze środowiskowo zrównoważone dostosowane do Taksonomii EU łącznie z czynnościami przejściowymi i umożliwiającymi będzie wynosić 0%.

Faktyczny udział inwestycji w takich czynnościach może różnić się każdorazowo. Jakkolwiek różnica pomiędzy spodziewanymi a faktycznymi wynikami procentowymi nie wymaga, aby Fundusz zbywał inwestycję lub w inny sposób zmieniał skład portfela. Aby zakwalifikować się jako „zrównoważona środowiskowo”, taka inwestycja musi (a) wносить znaczący wkład do dostosowania się do zmiany klimatu i złagodzenia zmiany klimatu, (b) nie naruszać w znaczący sposób żadnych z celów środowiskowych wskazanych w Rozporządzeniu o taksonomii, (c) zostać przeprowadzona zgodnie z minimalnymi zabezpieczeniami określonymi w Rozporządzeniu o taksonomii i (d) pozostawać w zgodności z odnośnymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

#### **§ 41f Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund**

1. Subfundusz wykorzystuje globalną strategię wielosektorową. Strategie odgórne i oddolne są wykorzystywane w celu identyfikacji wielu źródeł wartości, które umożliwiają konsekwentne generowanie dochodu. Strategie odgórne są wdrażane z uwzględnieniem makroekonomicznej perspektywy sił, które mogą mieć wpływ na gospodarkę światową i rynki finansowe w średnim terminie. Strategie oddolne kształtują proces wyboru papierów wartościowych i ułatwiają identyfikację i analizę niedowartościowanych papierów wartościowych poprzez zbadanie poszczególnych papierów wartościowych.
2. Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym dochodzie i o różnych terminach zapadalności. Subfundusz dąży do utrzymania wysokiego poziomu dochodu z dywidendy poprzez inwestowanie w szeroką gamę sektorów o stałym dochodzie, które - w osądzie doradcy inwestycyjnego - generują podwyższone poziomy dochodu. Ogólnie subfundusz alokuje swoje aktywa pośród kilku sektorów inwestycji, które mogą obejmować (i) obligacje korporacyjne o wysokiej rentowności i stopniu inwestycji emitentów mających siedzibę w krajach UE i poza nią, w tym w krajach o rynkach wschodzących; (ii) obligacje globalne i papiery wartościowe o stałym dochodzie emitowane przez rządy krajów EU i spoza niej, ich przedstawicielstwa i pośrednictwa; (iii) papiery wartościowe związane z hipoteką i inne zabezpieczone aktywami, które mogą lub nie muszą

- być objęte działaniem dźwigni finansowej (typowo łącznie z agencyjnymi papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką i nadrzędnymi, starszymi, nieagencyjnymi papierami wartościowymi zabezpieczonymi hipoteką) oraz (iv) pozycje walutowe, w tym walut krajów rynków wschodzących. Jednakże od subfunduszu nie wymaga się pozyskania ekspozycji na jakikolwiek sektor inwestycyjny, zaś pozyskanie przez Subfundusz takiej ekspozycji na jakikolwiek z sektorów inwestycyjnych będzie zmieniać się w miarę upływu czasu. Ekspozycja na takie papiery wartościowe może zostać osiągnięta poprzez bezpośrednie inwestowanie w wyżej wymienione rodzaje papierów wartościowych lub poprzez wykorzystanie pochodnych instrumentów finansowych. Subfundusz może angażować się w transakcje w pochodne instrumenty finansowe obejmujące opcje, kontrakty typu futures, opcje na futures i umowy swapowe (w tym swapy na indeksy o stałym dochodzie) lub swapy na zwłokę w spłacie kredytu przede wszystkim w celu inwestowania i/lub zabezpieczenia z zastrzeżeniem limitów wskazanych przez Bank Centralny.
3. Aprecjacja kapitałowa, do której dąży subfundusz, powstaje ogólnie ze wzrostu wartości Instrumentów o stałych dochodach utrzymywanych przez subfundusz, spowodowanych spadkami stóp procentowych lub poprawą podstaw kredytów dla danego sektora inwestycyjnego (np. poprawa wzrostu gospodarczego) lub bezpieczeństwa (np. poprawa ratingu kredytowego lub silniejsze podstawy bilansowe). Jak wskazano powyżej, aprecjacja kapitału stanowi cel drugorzędny Subfunduszu. Odpowiednio zatem, koncentracja na dochodzie i pobieranie Opłat za zarządzanie względem kapitału może doprowadzić do erozji kapitału i zmniejszyć zdolność subfunduszu do utrzymania przyszłego wzrostu kapitałowego.
  4. Średni czas trwania portfela subfunduszu będzie zazwyczaj wynosił od 0 do 8 lat w oparciu o prognozy Doradcy Inwestycyjnego dotyczące stóp procentowych.
  5. Subfundusz może inwestować zarówno w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym, jak i w papiery wartościowe o wysokiej rentowności, z zastrzeżeniem, że maksymalnie 50% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe o ratingu poniżej Baa3 według agencji Moody's, lub równoważnym ratingu według agencji S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu - uznane przez doradcę inwestycyjnego za papiery wartościowe o porównywalnej jakości (z wyjątkiem takiego ograniczenia, które nie ma zastosowania do inwestycji subfunduszu w papiery wartościowe powiązane z hipoteką i inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, w związku z czym subfundusz może inwestować bez ograniczeń w takie papiery wartościowe). Subfundusz może inwestować maksymalnie 20% swoich łącznych aktywów w instrumenty o stałym dochodzie, które są powiązane gospodarczo z krajami rynków wschodzących.
  6. Subfundusz może zainwestować 100% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o stałym dochodzie (zgodnie z powyższym opisem) wyemitowane przez lub gwarantowane co do kwoty głównej i odsetek przez rząd U.S. (w tym jego przedstawicielstwa lub pośrednictwa) i umowy odkupu zabezpieczone przez takie zobowiązania, pod warunkiem jednak, że subfundusz posiada przynajmniej sześć różnych emisji, a papiery wartościowe z każdej jednej emisji nie przekraczają 30% aktywów netto.
  7. Maksymalnie 10% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w udziałowe papiery wartościowe i papiery wartościowe powiązane z akcjami (takie jak waranty i akcje uprzywilejowane). Subfundusz może wykorzystać udziałowe papiery wartościowe celem dążenia do ekspozycji na spółki, których dłużne papiery wartościowe mogą nie być od razu dostępne lub zostały zidentyfikowane jako dobre możliwości inwestycyjne w drodze szczegółowej analizy. Subfundusz może inwestować maksymalnie 10% swoich łącznych aktywów łącznie w zabezpieczone zobowiązania kredytowe, zabezpieczone zobowiązania dłużne i zamienne papiery wartościowe (w tym warunkowe zamienne papiery wartościowe).
  8. Subfundusz może, z zastrzeżeniem warunków i limitów określonych przez Bank Centralny, inwestować w strukturyzowane papiery dłużne (które nie obejmują strukturyzowanych papierów dłużnych dla danego użytkownika), takie jak papiery dłużne oparte na kapitałowych i kredytowych instrumentach dłużnych. Strukturyzowane papiery dłużne są typowo wykorzystywane jako zamienniki dla inwestowania bezpośredniego w dług przedsiębiorstw lub indeks (dłużny lub kapitałowy), a ich wartość jest powiązana z podstawowym długiem przedsiębiorstw lub indeksem. Emitentem takich instrumentów będą ogólnie globalne instytucje finansowe. Należy zauważyć, że ekspozycja kredytowa Subfunduszu w odniesieniu do tych instrumentów będzie skierowana na emitenta tych instrumentów. Na podstawie strukturyzowanych papierów dłużnych, które zawiera subfundusz, potencjalna ekspozycja subfunduszu jest ograniczona do ceny zakupu i nie ma możliwości, aby emitent ubiegał się o dodatkowe fundusze. W związku z powyższym, potencjalna strata jest ograniczona do kwoty płatnej na ich rzecz. Jednak będzie ona także ekspozycją gospodarczą względem samych bazowych papierów wartościowych. Takie strukturyzowane papiery dłużne obejmują szczególne rodzaje ryzyka, w tym ryzyko kredytowe, ryzyko stopy procentowej, ryzyko kontrahenta i ryzyko naruszenia płynności. Wyłącznie strukturyzowane papiery dłużne, które są płynne i uznaje się je za „papiery wartościowe z możliwością zbycia” zgodnie z Rozporządzeniami, uzyskają zgodę na inwestycje. W zakresie, w jaki strukturyzowane papiery wartościowe zawierają elementy pochodny, dźwignia powstająca w wyniku inwestycji w takie instrumenty będzie podlegała dokładnemu monitorowaniu, pomiarowi i zarządzaniu zgodnie z procesem zarządzania ryzykiem dostępnym dla subfunduszu.
  9. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki lub udziały innych programów zbiorowego inwestowania, a cele inwestycyjne takich programów będą uzupełniać subfundusz lub będą z nim spójne. Subfundusz może również inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów netto łącznie w niepłynne papiery wartościowe oraz w udziały w pożyczkach i przeniesienia pożyczek, które stanowią instrumenty rynku pieniężnego.

10. Subfundusz może posiadać zarówno pozycje inwestycyjne denominowane w walutach USD, jak i pozycje walutowe denominowane w walutach innych niż USD. Ekspozycję walutową denominowaną w walutach innych niż USD ogranicza się do 30% łącznych aktywów.
11. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, takie jak kontrakty typu futures, opcje, opcje na kontrakty typu futures i umowy swapowe (które mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych lub być przedmiotem obrotu pozagiełdowego), a także może zawierać terminowe kontrakty walutowe typu forward. Takie instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane (i) na potrzeby zabezpieczenia i/lub (ii) do celów inwestycyjnych i/lub (iii) na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Na przykład subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (które będą oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub indeksach opartych na papierach wartościowych o stałym dochodzie dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu) (i) w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej, (ii) jako substytut zajęcia pozycji w aktywach bazowych, jeżeli doradca inwestycyjny uważa, że ekspozycja z tytułu instrumentów pochodnych na aktywa bazowe ma wyższą wartość niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji subfunduszu na ryzyko stopy procentowej do prognoz doradcy inwestycyjnego dotyczących stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki ustalonego indeksu opartego na dochodzie (którego szczegóły są dostępne u doradcy Inwestycyjnego i w każdym wypadku z zastrzeżeniem, że subfundusz nie może posiadać ekspozycji w sposób pośredni poprzez indeks na dany instrument, danego emitenta lub daną walutę, na które nie może posiadać ekspozycji w sposób bezpośredni).

### opłaty

1. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund:
  - a) Wszystkie koszty PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
  - b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem PIMCO Global Investors Series ESG Income Fund wynosi maksymalnie 0,59% rocznie.

### **Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO ESG Income; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

#### **§ 41g**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;



- 
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Allianz PIMCO ESG Income, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
  7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
  8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
  9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
  10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO ESG Income, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income obciążają tylko ten Subfundusz.
  11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

---

### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO ESG Income.**

#### **§ 41h**

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

### **Rozdział 23**

#### **Uchylony**

### **Rozdział 24**

#### **Allianz PIMCO Global Bond ESG.**

#### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.**

#### **§ 43**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Global Bond ESG w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

#### **Przedmiot lokat Allianz PIMCO Global Bond ESG.**

#### **§ 43a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warrandy subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Global Bond ESG.**

#### **§ 43b**

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond -----ESGFund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG są:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
    - c) ryzyko działalności emitenta;
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
  - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG;
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Global Bond ESG.**

##### **§ 43c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają

- 
- pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
  
  - 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
    - a) Japonia:
      - a. Nagoya Stock Exchange,
      - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - b) Kanada:
      - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
      - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
    - c) Szwajcaria:
      - a. BX Swiss (BX),
      - b. SIX Swiss Exchange,
    - d) Norwegia:
      - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
    - e) Izrael:
      - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
    - f) Chile:
      - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
    - g) Islandia:
      - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
    - h) Korea Południowa:
      - a. Korea Exchange (KRX),
    - i) Meksyk:
      - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
      - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
    - j) Nowa Zelandia:
      - a. New Zealand Exchange (NZX),
    - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - a. NASDAQ,
      - b. New York Stock Exchange (NYSE),
      - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
      - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
      - e. NYMEX,
      - f. COMEX,
    - l) Australia:
      - a. Australian Securities Exchange (ASX),
      - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
    - m) Wielka Brytania:
      - a. London Stock Exchange (LSE).
  
  3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
    - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
    - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
    - 3) państwo członkowskie,
    - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,

- 
- 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,  
w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
    - 1) Skarb Państwa,
    - 2) Narodowy Bank Polski,
    - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
      - a) Austria,
      - b) Belgia,
      - c) Bułgaria,
      - d) Chorwacja,
      - e) Cypr,
      - f) Czechy,
      - g) Dania,
      - h) Estonia,
      - i) Finlandia,
      - j) Francja,
      - k) Grecja,
      - l) Hiszpania,
      - m) Holandia,
      - n) Irlandia,
      - o) Litwa,
      - p) Luksemburg,
      - q) Łotwa,
      - r) Malta,
      - s) Niemcy,
      - t) Portugalia,
      - u) Rumunia,
      - v) Słowacja,
      - w) Słowenia,
      - x) Szwecja,
      - y) Węgry,
      - z) Włochy,
    - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
      - a) Australia,
      - b) Chile,
      - c) Islandia,
      - d) Izrael,

- 
- e) Japonia,
  - f) Kanada,
  - g) Republika Korei,
  - h) Meksyk,
  - i) Nowa Zelandia,
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
  - k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Global Bond ESG w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku

- 
- zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
- 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
    - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG,
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG;
  - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
  - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 43d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:

- 
- 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.

### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund.**

#### **§ 43e**

##### **1. Cel inwestycyjny subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund**

Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami i zrównoważonego inwestowania poprzez wyraźne włączenie czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych w proces inwestycyjny...

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby, jak opisano w niniejszym dokumencie. Subfundusz dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby, opisane poniżej.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund dokonuje znaczących alokacji w papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG oraz nieoznaczone papiery wartościowe o stałym dochodzie. Wszystkie papiery wartościowe są wybierane w procesie kwalifikacji przez doradcę inwestycyjnego, zaprojektowanego w taki sposób, aby ujmować czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze (ang. ESG). Ponadto subfundusz dąży do ograniczenia swojego śladu węglowego, w tym także intensywności i emisji holdingów z portfela.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne za pośrednictwem wykorzystania procesu kwalifikacji wykluczenia. Doradca inwestycyjny dąży do inwestowania w spółki lub emitentów, co do których sądzi, że dysponują solidnymi praktykami ESG, a proces kwalifikacji zastosowany przez doradcę inwestycyjnego może wykluczać spółki lub emitentów na podstawie sektora, w którym uczestniczą. Na przykład, subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w sektor paliwowy, w tym wydobywaniem, produkcją, rafinacją, transportem lub produkcją, sprzedażą węgla lub wytwarzaniem energii z węgla. Jednakże dozwolone mogą być papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG pochodzące od emitentów zaangażowanych w sektory związane z paliwami i węglem, jak opisano powyżej. Ponadto doradca inwestycyjny może inwestować w papiery wartościowe emitentów określonych przez niego, którzy przede wszystkim koncentrują się na produkcji biopaliw, jak również na naturalnym generowaniu gazu, transporcie, dystrybucji oraz sprzedaży i handlu. Ponadto,



---

dodatkowe wyłączenia mogą obejmować w szczególności następujące elementy: subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego za zaangażowanych głównie w produkcję napojów alkoholowych, wyrobów tytoniowych lub broni, działalność kasyn, produkcję materiałów pornograficznych lub handel nimi. Doradca inwestycyjny może także wykluczyć emitenta w oparciu o inne kryteria, takie jak: zaangażowanie w działalność szkodliwą dla środowiska, korupcję, kwestie dotyczące praw człowieka lub praktyki dotyczące pracy.

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez aktywne zaangażowanie. Doradca inwestycyjny może aktywnie angażować spółki lub emitentów celem dążenia do poprawy praktyk ESG, zaś subfundusz może zatrzymać papiery wartościowe od takich spółek i emitentów, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że takie zaangażowanie jest w najlepszym interesie subfunduszu i jego akcjonariuszy.

#### Dostosowanie do Rozporządzenia o taksonomii

Rozporządzenie o taksonomii UE („Rozporządzenie o taksonomii”) ma na celu utworzenie wspólnych ram w celu dokonania klasyfikacji określonych czynności jako zrównoważonych pod względem środowiskowym. Szczegółowe warunki, które mają zostać spełnione na podstawie Rozporządzenia o taksonomii dla takiej klasyfikacji nazwane Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji („TSC”) wymagają dostępności wielu określonych punktów danych dla każdej inwestycji.

Na dzień niniejszego dokumentu nie ma wystarczającej ilości rzetelnych, terminowych ani dających się zweryfikować danych, na podstawie których można byłoby dokonać oceny inwestycji z wykorzystaniem TSC i podczas gdy mogą istnieć inwestycje w Fundusz będące w czynnościach gospodarczych, które przyczyniają się do celu środowiskowego i kwalifikują się do oceny względem TSC, to Zarządzający nie jest obecnie na stanowisku, aby udzielać takiej informacji. Dlatego też minimalny udział inwestycji w czynności gospodarcze środowiskowo zrównoważone dostosowane do Taksonomii EU łącznie z czynnościami przejściowymi i umożliwiającymi będzie wynosić 0%.

Faktyczny udział inwestycji w takich czynnościach może różnić się każdorazowo. Jakkolwiek różnica pomiędzy spodziewanymi a faktycznymi wynikami procentowymi nie wymaga, aby Fundusz zbywał inwestycję lub w inny sposób zmieniał skład portfela. Aby zakwalifikować się jako „zrównoważona środowiskowo”, taka inwestycja musi (a) wносить znaczący wkład do dostosowania się do zmiany klimatu i złagodzenia zmiany klimatu, (b) nie naruszać w znaczący sposób żadnych z celów środowiskowych wskazanych w Rozporządzeniu o taksonomii, (c) zostać przeprowadzona zgodnie z minimalnymi zabezpieczeniami określonymi w Rozporządzeniu o taksonomii i (d) pozostawać w zgodności z odnośnymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

## 2. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund

1. Subfundusz inwestuje co najmniej dwie trzecie swoich aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym dochodzie denominowane w głównych walutach światowych. Średni czas trwania portfela w ramach subfunduszu waha się zazwyczaj do trzech lat (mniej więcej) Bloomberg Global Aggregate Index („Indeks”). Indeks to oparty na szerokich podstawach miernik globalnych rynków o stałych dochodach klasy inwestycyjnej. Trzy główne składniki tego Indeksu to indeksy: U.S. Aggregate, Pan-European Aggregate oraz Asian-Pacific Aggregate. Indeks obejmuje także obligacje korporacyjne Eurodolar i EuroYen, papiery wartościowe rządu Kanady i papiery wartościowe USD inwestycji stopnia 144A. Subfundusz inwestuje przede wszystkim w instrumenty o stałych dochodach stopnia inwestycji, ale może inwestować maksymalnie 10% swoich łącznych aktywów w Instrumenty o stałych dochodach, które są wyceniane poniżej Baa przez Moody’s lub niżej niż BBB przez S&P lub są analogicznie wyceniane przez Fitch lub wyceniane przynajmniej jako B przez Moody’s lub S&P lub są analogicznie wyceniane przez Fitch (lub - jeżeli nie są wyceniane - są określone przez doradcę inwestycyjnego jako instrumenty porównywalnej jakości) za wyjątkiem papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, dla których nie istnieje minimalny wymóg ratingu kredytowego. Pomimo faktu, że nie istnieje minimalny wymóg ratingu kredytowego dla papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką, niższe papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką stopnia inwestycji będą wzięte pod uwagę przy obliczaniu powyższego limitu 10% w zakresie niższych papierów wartościowych stopnia inwestycji. Subfundusz może inwestować, bez ograniczeń, w papiery wartościowe emitentów, którzy posiadają powiązani gospodarce z papierami wartościowymi rynków wschodzących („papiery wartościowe rynków wschodzących”).
2. Przyjmuje się, że Indeks podlega aktywnemu zarządzaniu w odniesieniu do Indeksu poprzez fakt, że Indeks ten jest wykorzystywany do pomiaru czasu trwania, obliczania globalnej ekspozycji subfunduszu z wykorzystaniem względem metodologii VaR oraz w celach porównawczych. Niektóre papiery wartościowe subfunduszu mogą być składnikami Indeksu i mogą mieć podobne wskaźniki do Indeksu. Indeks nie jest jednak wykorzystywany do określania struktury portfela subfunduszu ani jako docelowy wynik, a subfundusz może być w całości inwestowany w papiery wartościowe niebędące składnikami Indeksu.
3. W ramach części strategii inwestycyjnej, subfundusz dąży do inwestowania zróżnicowanego, aktywnie zarządzanego portfela globalnych papierów wartościowych o stałym dochodzie. Strategia inwestycyjna dąży do rozmieszczenia procesu całkowitego zwrotu z inwestycji poprzez wdrożenie procesu inwestycyjnego i filozofii inwestycyjnej Doradcy Inwestycyjnego. Proces ten obejmuje zarówno wsady do decyzji podejmowanych ogólnie, jak i oddolnie celem

identyfikacji różnych źródeł wartości. Strategie odgórnie koncentrują się na zarówno krótkoterminowych, jak i dłuższych czynnikach globalnych w zakresie makroekonomii i podlegają zastosowaniu jako część wyboru na szczeblu regionalnym i sektorowym. Strategie oddolne badają profile indywidualnych instrumentów i papierów wartościowych i stanowią klucz do możliwości Doradcy inwestycyjnego w zakresie wyboru niedoszacowanych instrumentów i papierów wartościowych rozciągającego się na wszystkie sektory rynku globalnego o stałym dochodzie.

4. Subfundusz może posiadać zarówno instrumenty o stałym dochodzie denominowane w walutach USD, jak i pozycje walutowe denominowane w walutach innych niż USD. Ekspozycja walutowa denominowana w walutach innych niż USD jest ograniczona do 20% łącznych aktywów. W związku z tym zmiany wartości zarówno Instrumentów o Stałym Dochodzie denominowanych w walutach innych niż USD, jak i pozycji walutowych denominowanych w walutach innych niż USD mogą wpłynąć na zwrot z subfunduszu. Ekspozycja subfunduszu na waluty może być aktywnie zarządzana na zasadzie oportunistycznej, gdy doradca inwestycyjny uzna, że byłoby to korzystne. Wszelkie zabezpieczenia walutowe oraz pozycje walutowe będą realizowane z wykorzystaniem instrumentów, takich jak walutowe kontrakty walutowe typu forward i futures, opcje i swapy zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Zabezpieczenia walutowe oraz pozycje walutowe będą realizowane z wykorzystaniem kontraktów walutowych typu spot i forward oraz kontraktów walutowych typu futures, opcji walutowych i swapów walutowych.
5. Maksymalnie 25% aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe (takie papiery wartościowe mogą, ale nie muszą obejmować dźwigni). Maksymalnie 10% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w udziałowe papiery wartościowe. Subfundusz podlega łącznemu limitowi w wysokości jednej trzeciej jego łącznych aktywów dla połączonych inwestycji w (i) papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe, (ii) udziałowe papiery wartościowe (w tym warranty), (iii) certyfikaty depozytowe oraz (iv) akcepty bankowe. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki lub udziały innych programów zbiorowego inwestowania. Subfundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o niskiej płynności oraz udziały kredytowe i cesje pożyczek (które mogą być sekurytyzowane lub nie) stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
6. Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, takie jak kontrakty typu futures (w tym kontrakty typu futures na zmienność), opcje (w tym opcje barierowe), opcje na kontrakty typu futures, kontrakty na różnice i umowy swapowe (które mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych lub być przedmiotem obrotu pozagiełdowego), a także może zawierać terminowe kontrakty walutowe typu forward. Swapy wykorzystywane przez subfundusz (w tym swapy przychodu całkowitego, swapy stóp procentowych, swapy ryzyka kredytowego oraz swapy wariacji/zmienności) będą oparte na klasach aktywów rozważanych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu, jak określono powyżej, oprócz dopuszczalnych indeksów, walut i stóp procentowych. Takie instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane (i) na potrzeby zabezpieczenia i/lub (ii) do celów inwestycyjnych i/lub (iii) na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Na przykład, subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (które będą oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub indeksach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu) (i) w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej, (ii) jako substytut zajęcia pozycji w aktywach bazowych, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że ekspozycja z tytułu instrumentów pochodnych na aktywa bazowe ma wyższą wartość niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji subfunduszu do perspektyw doradcy inwestycyjnego dotyczących różnych rynków i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki danego indeksu.
7. Wykorzystanie instrumentów pochodnych spowoduje powstanie dodatkowej ekspozycji z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Oczekuje się, że poziom dźwigni finansowej dla subfunduszu będzie mieścił się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia finansowa subfunduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, na przykład w sytuacji, gdy Doradca Inwestycyjny uzna, że najbardziej odpowiednim rozwiązaniem będzie wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zmiany ekspozycji subfunduszu na kapitał, stopę procentową, walutę lub kredyt. Poziom dźwigni jest obliczany poprzez zsumowanie kwot nominalnych zastosowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z wymogami Banku Centralnego, a zatem nie uwzględnia on żadnych uzgodnień dotyczących kompensowania i uzgodnień dotyczących zabezpieczenia, które subfundusz może w dowolnym czasie posiadać.
8. Jeżeli Doradca Inwestycyjny uzna to za stosowne w wyniku szczegółowej analizy inwestycyjnej, Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu tworzenia syntetycznych pozycji krótkich. Syntetyczne pozycje krótkie to pozycje, które pod względem ekonomicznym są równoważne z pozycjami krótkimi i będą realizowane za pomocą finansowych instrumentów pochodnych zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Subfundusz będzie zajmował długie i syntetyczne pozycje krótkie w różnych okresach czasu zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Udział procentowy wartości pozycji długich i krótkich w subfunduszu będzie zależny od aktualnych warunków rynkowych. Możliwe jest, że w danym momencie subfundusz będzie posiadać wyłącznie ekspozycję długą lub odwrotnie, wyłącznie ekspozycję krótką. W normalnych warunkach rynkowych nie przewiduje się jednak, aby w ujęciu netto subfundusz był ukierunkowany na zajmowanie pozycji krótkich. Pozycje takie mogą być przyjmowane w różnych klasach aktywów przewidzianych w polityce inwestycyjnej subfunduszu. Przy dokonywaniu obliczeń z wykorzystaniem wartości referencyjnej brutto wszelkich instrumentów pochodnych subfunduszu oraz wartości rynkowej inwestycji bezpośrednich, nie przewiduje się, aby łączna wartość wszystkich pozycji długich brutto i wszystkich pozycji krótkich brutto przekroczyła 800% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.
9. Subfundusz może posiadać i utrzymywać pomocnicze aktywa płynne i instrumenty rynku pieniężnego, w tym między innymi papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe.

opłaty

1. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem zagranicznym PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund:
  - a) Wszystkie koszty zagranicznego PIMCO Global Investors Series Global Bond ESG Fund opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
  - b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem PIMCO Global Bond ESG Fund wynosi maksymalnie 0,52% rocznie.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Global Bond ESG i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**-----

#### § 43f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać

- 
- koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond ESG.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG.**

##### **§ 43g**

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 25**

##### **Allianz PIMCO Global High Yield Bond.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.**

##### **§ 44**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się jest generowaniem wysokiego dochodu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Global High Yield Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

#### **Przedmiot lokat Allianz PIMCO Global High Yield Bond.**

##### **§ 44a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - 1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----
  - 3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Global High Yield Bond.**

##### **§ 44b**

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond są:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
  - 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

#### Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

##### § 44c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
    - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
    - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
    - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
    - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
    - a) Japonia:
      - a. Nagoya Stock Exchange,
      - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - b) Kanada:
      - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
      - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
    - c) Szwajcaria:
      - a. BX Swiss (BX),
      - b. SIX Swiss Exchange,
    - d) Norwegia:

- 
- a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,

- 
- f) Czechy,
  - g) Dania,
  - h) Estonia,
  - i) Finlandia,
  - j) Francja,
  - k) Grecja,
  - l) Hiszpania,
  - m) Holandia,
  - n) Irlandia,
  - o) Litwa,
  - p) Luksemburg,
  - q) Łotwa,
  - r) Malta,
  - s) Niemcy,
  - t) Portugalia,
  - u) Rumunia,
  - v) Słowacja,
  - w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Global High Yield Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji



- wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    - 1) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    - 2) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
    - 3) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
    - 4) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
  7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
  8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
  12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość

- wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt. 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

## **Pożyczki i zabezpieczenia.**

### **§ 44d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A z siedzibą w Warszawie,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, będzie, co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy; zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
  - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
  - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund.**

#### **§ 44e**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund jest generowanie wysokiego dochodu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
2. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund inwestuje, co najmniej 2/3 (dwie trzecie) sumy aktywów netto w zdywersyfikowany portfel wysoko rentownych instrumentów o stałym przychodzie denominowanych w głównych walutach światowych, posiadających ratingi Moody's niższe niż Baa lub ratingi S&P niższe niż BBB lub równorzędne ratingi Fitch.
3. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund:
  - 1) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może zainwestować do 20% sumy aktywów netto w wysoko rentowne instrumenty o stałym przychodzie posiadające rating Moody's Caa lub niższy, rating S&P CCC lub niższy lub równorzędne ratingi Fitch.
  - 2) Część aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund, która nie jest zainwestowana w instrumenty o stałym przychodzie o ratingu Moody's niższym niż Baa lub ratingu S&P niższym niż BBB lub równorzędnym ratingu Fitch, może być inwestowana w instrumenty o stałym przychodzie o wyższej jakości.
  - 3) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować w papiery wartościowe pozostające w zwole w odniesieniu do zapłaty oprocentowania lub spłaty kapitału lub które wykazują nadchodzące ryzyko powstania zwłoki w zakresie takich płatności. Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund zmienia się w okresie dwóch lat (plus lub minus) od indeksu BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index. Indeks BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index śledzi jakość znajdujących się poniżej poziomu inwestycyjnego obligacji korporacyjnych emitentów z krajów o rozwiniętych rynkach. Dla celów tego indeksu, termin rozwinięte rynki jest zdefiniowany, jako członek grupy FX-G10, kraj Europy Zachodniej lub terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Grupa FX-G10 obejmuje członków waluty euro, Stany Zjednoczone Ameryki (USA), Japonię, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (UK), Kanadę, Australię, Nową Zelandię, Szwajcarię, Norwegię i Szwecję. Obligacje na poziomie poniżej inwestycyjnego muszą posiadać rating zbiorczy Moody's, S&P i Fitch, co najmniej B3. Szczegóły czasu trwania indeksu BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index będą dostępne na żądanie.
  - 4) Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może posiadać zarówno niedominowane do USD instrumenty o stałym przychodzie jak i niedenominowane do USD pozycje walutowe. Ekspozycja na waluty inne niż USD jest ograniczona do 20% sumy aktywów. Wskutek powyższego, ruchy na zarówno niedominowanych do USD instrumentach o stałym przychodzie jak i niedenominowanych do USD pozycjach walutowych może wpływać na zwrot osiągnięty przez Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund.
  - 5) Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do pozycji walutowych Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wykorzystuje kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typu futures, opcje i swapy. Różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia, z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży, transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych) podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.
  - 6) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund nie może:
    - a) zainwestować więcej niż 25% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe;
    - b) więcej niż 10% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund w kapitałowe papiery wartościowe.

- 
- 7) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
    - a) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
    - b) kapitałowe papiery wartościowe (w tym warranty),
    - c) certyfikaty depozytowe,
    - d) akcepty bankierskie.
  - 8) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięć) aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).
  - 9) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięć) aktywów netto w nie płynne papiery wartościowe, udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
  - 10) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować do 15% (piętnaście) aktywów w papiery wartościowe rynków wschodzących.
  - 11) Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywie UCITS, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje oraz umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych. Przykładowo, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku, gdy pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund na ryzyko stopy odsetkowej w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej).
  - 12) Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund znajduje się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład, kiedy PIMCO uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfunduszu na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może w dowolnym czasie stosować.
  - 13) Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR”), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomie ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych.
  - 14) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund zamierza wykorzystywać model Względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund. Portfelem wzorcowym będzie indeks BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index. Dodatkowe szczegóły dotyczące tego indeksu zostały zawarte powyżej i są dostępne publicznie lub na żądanie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią

bieżące limity VaR wymagane przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego Dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.

- 15) Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,55 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Global High Yield Bond i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

**§ 44f**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesiątu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać

- 
- koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych)% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.**

##### **§ 44g**

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 26**

##### **Allianz Trezor.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Trezor**

##### **§ 45**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Trezor jest osiągnięcie przychodów z lokat netto tego Subfunduszu.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany przez inwestowanie Aktywów Subfunduszu Allianz Trezor przede wszystkim w krótkoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

#### **Przedmiot lokat Allianz Trezor.**

#### **Kryteria doboru lokat Allianz Trezor.**

##### **§ 45a**

Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Trezor przede wszystkim w instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, ale także w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższej wiarygodności. Ponadto Allianz Trezor inwestuje w instrumenty rynku pieniężnego, listy zastawne oraz depozyty bankowe.

#### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Trezor, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Trezor**

##### **§ 45b**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Trezor poprzez inwestowanie aktywów Subfunduszu, przede wszystkim, w krótkoterminowe instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w inne instrumenty dłużne zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższej wiarygodności. Maksymalny, ważony wartością lokat, czas trwania tych lokat (duration) nie może być dłuższy niż 1 rok. Udział listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów bankowych w Wartości Aktywów Netto Subfunduszu będzie zawierał się w przedziale od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu.

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz Trezor**

##### **§ 45c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Trezor zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może

- 
- przekraczać 80 (osiemdziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Trezor w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
    - a. Nagoya Stock Exchange,
    - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
  - b) Kanada:
    - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
    - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
  - c) Szwajcaria:
    - a. BX Swiss (BX),
    - b. SIX Swiss Exchange,
  - d) Norwegia:
    - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
  - e) Izrael:
    - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
  - f) Chile:
    - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
  - g) Islandia:
    - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
  - h) Korea Południowa:
    - a. Korea Exchange (KRX),
  - i) Meksyk:
    - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
    - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
  - j) Nowa Zelandia:
    - a. New Zealand Exchange (NZX),
  - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
    - a. NASDAQ,
    - b. New York Stock Exchange (NYSE),
    - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
    - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
    - e. NYMEX,
    - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,



- 
- 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,  
w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,
    - u) Rumunia,
    - v) Słowacja,
    - w) Słowenia,
    - x) Szwecja,
    - y) Węgry,
    - z) Włochy,
  - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
    - a) Australia,
    - b) Chile,
    - c) Islandia,
    - d) Izrael,
    - e) Japonia,

- 
- f) Kanada,
  - g) Republika Korei,
  - h) Meksyk,
  - i) Nowa Zelandia,
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
  - k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

- 17. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
- 18. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
- 19. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
- 20. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
- 21. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
  - a. takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
  - b. umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
    - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu Allianz Trezor,
  - c. zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Trezor;
  - d. warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanym w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
  - e. bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, stopy procentowe i kursy walut;
  - f. wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, które mogą być przedmiotem lokat Subfunduszu, lub przez rozliczenie pieniężne.

- 
22. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
23. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Subfundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2009 roku nr 175, poz. 1361, ze zm.);
  - umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
24. Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny;
  - instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
25. Fundusz nie lokuje Aktywów Subfunduszu w obligacje kapitałowe, pożyczki podporządkowane lub inne instrumenty i umowy, w przypadku których, w razie wystąpienia określonego w warunkach emisji lub umowie zdarzenia inicjującego, emitent lub dłużnik dokonuje ich umorzenia, w formie odpisu trwałego albo odpisu tymczasowego obniżającego wartość nominalną instrumentu lub zobowiązania w całości lub w części, lub zamiany ich na akcje, lub też dokonuje umorzenia odsetek w całości lub części za dany okres odsetkowy lub wstrzymania ich wypłaty na czas nieoznaczony, jeżeli te obligacje kapitałowe, pożyczki podporządkowane, instrumenty lub umowy są emitowane lub zawierane przez dłużnika w celu ich zakwalifikowania lub już zostały zakwalifikowane do:
- składników funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176 z 27.06.2013 r., str. 1, z późn. zm.) lub
  - środków własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L 12 z 17.1.2015 r., str. 1, z późn. zm.).

## **Pożyczki i zabezpieczenia.**

### **§ 45d**

- Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Trezor udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub

- 
- 6) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
  2. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
    - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu AllianzTrezor, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
  3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Trezor .

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Trezor i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**  
**§ 45f**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Trezor Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Trezor w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Trezor w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Trezor obciążane są następującymi kosztami:
  - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 %

- 
- (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
  - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
  - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
  - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Trezor, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
  - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
  - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
  7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
  8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
  9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
  10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Trezor, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat

---

dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Trezor ustalone są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Trezor obciążają tylko Subfundusz Allianz Trezor.

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Trezor.**

##### **§ 45g**

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 27**

##### **Allianz PIMCO Emerging Local Bond.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.**

##### **§ 46**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Emerging Local Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

##### **Przedmiot lokat Allianz PIMCO Emerging Local Bond.**

##### **§ 46a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - 1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----
  - 3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - 4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

##### **Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Emerging Local Bond.**

##### **§ 46b**

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w

---

pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond,

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Emerging Local Bond.**

##### **§ 46c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
  - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym,

- 
- że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
  
  - 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
    - a) Japonia:
      - a. Nagoya Stock Exchange,
      - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - b) Kanada:
      - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
      - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
    - c) Szwajcaria:
      - a. BX Swiss (BX),
      - b. SIX Swiss Exchange,
    - d) Norwegia:
      - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
    - e) Izrael:
      - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
    - f) Chile:
      - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
    - g) Islandia:
      - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
    - h) Korea Południowa:
      - a. Korea Exchange (KRX),
    - i) Meksyk:
      - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
      - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
    - j) Nowa Zelandia:
      - a. New Zealand Exchange (NZX),
    - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - a. NASDAQ,
      - b. New York Stock Exchange (NYSE),
      - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
      - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
      - e. NYMEX,
      - f. COMEX,
    - l) Australia:
      - a. Australian Securities Exchange (ASX),
      - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
    - m) Wielka Brytania:
      - a. London Stock Exchange (LSE).
  
  3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
    - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
    - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
    - 3) państwo członkowskie,
    - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
    - 5) państwo należące do OECD,



- 
- 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,  
w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,
    - u) Rumunia,
    - v) Słowacja,
    - w) Słowenia,
    - x) Szwecja,
    - y) Węgry,
    - z) Włochy,
  - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
    - a) Australia,
    - b) Chile,
    - c) Islandia,
    - d) Izrael,

- 
- e) Japonia,
  - f) Kanada,
  - g) Republika Korei,
  - h) Meksyk,
  - i) Nowa Zelandia,
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
  - k) Szwajcaria,
  - l) Turcja,
  - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
  - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Emerging Local Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku

- 
- zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
- 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
    - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond ,
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond;
  - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
  - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
  - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
- Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 46d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:

- 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, będzie, co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

#### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund.**

##### **§ 46e**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
2. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund:
  - 1) inwestuje, co najmniej 80% (osiemdziesiąt) aktywów w instrumenty o stałym przychodzie denominowane w walutach państw wschodzących rynków papierów wartościowych, które mogą być reprezentowane przez kontrakty typu forward lub instrumenty pochodne takie jak opcje, kontrakty futures lub umowy swapowe.
  - 2) może prowadzić inwestycje w kontrakty forward lub derywaty denominowane w dowolnej walucie, przy czym kontrakty forward lub derywaty denominowane w dowolnej walucie zostaną uwzględnione w ramach polityki 80% aktywów, o której mowa w poprzednim zdaniu, przez okres, w którym aktywo bazowe takiego kontraktu forward lub instrumenty pochodnego jest instrumentem o stałym przychodzie denominowanym w walucie państwa rynku wschodzącego.
  - 3) może zabezpieczyć swoją ekspozycję na waluty inne niż amerykańska, lecz nie ma takiego obowiązku. Aktywa, które nie są inwestowane w instrumenty denominowane w walutach krajów innych niż Stany Zjednoczone Ameryki (USA), o których mowa powyżej, mogą być inwestowane w inne rodzaje instrumentów o stałym przychodzie.
  - 4) może inwestować bez ograniczenia w instrumenty o stałym przychodzie ekonomicznie powiązane z papierami wartościowymi rynków wschodzących. PIMCO ma dużą swobodę w identyfikowaniu państw, które uznaje za kwalifikujące się, jako rynki wschodzące i w inwestowaniu w tych państwach. PIMCO wybiera państwo Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund i skład walutowy na podstawie oceny względnych stóp procentowych, wskaźników inflacji, kursów wymiany, polityki monetarnej i fiskalnej, bilansu handlowego i salda na rachunku bieżącym, a także innych szczegółowych czynników, które PIMCO uznaje za właściwe. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund prawdopodobnie rozważy koncentrację inwestycji w Azji, Afryce, na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Łacińskiej oraz w rozwijających się krajach europejskich. Subfunduszu PIMCO Global

---

Investors Series Emerging Local Bond Fund może raczej inwestować w instrumenty, z których zwrot jest oparty na zwrocie z papierów wartościowych rynków wschodzących, takie jak instrumenty pochodne, niż bezpośrednio inwestować w papiery wartościowe rynków wschodzących.

3. Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund zmienia się w granicach dwóch lat (plus lub minus) od okresu trwania indeksu J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified). Indeks J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified) jest kompleksowym globalnym indeksem lokalnych rynków wschodzących i składa się z obligacji rządowych w walucie krajowej, podlegających regularnemu obrotowi, płynnych, o ustalonej stopie zwrotu, na które inwestorzy zagraniczni mogą uzyskać ekspozycję. Szczegóły czasu trwania indeksu J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified) będą dostępne na żądanie.
4. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować wszystkie swoje aktywa w wysoko rentowne papiery wartościowe („obligacje śmieciowe”) z zastrzeżeniem maksymalnej wartości 15% (piętnaście) sumy aktywów - w papiery wartościowe o ratingu poniżej B wystawionym przez Moody's lub o równorzędnym ratingu S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu - o porównywalnej, jakości określonej przez PIMCO.
5. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować wszystkie swoje aktywa w instrumenty pochodne, takie jak opcje, kontrakty futures lub umowy swapowe, lub w papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie.
6. Bez ograniczeń, Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może starać się uzyskać ekspozycję rynkową na papiery wartościowe stanowiące jego główne inwestycje poprzez zawarcie szeregu umów zakupu i sprzedaży lub poprzez zastosowanie innych technik inwestycyjnych, takich jak transakcje typu dollar roll, które w pewnych aspektach są podobne do umów reverse repo. W przypadku transakcji dollar roll, Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund sprzedaje papier wartościowy powiązany z hipoteką na rzecz dealera i równocześnie wyraża zgodę na odkupienie podobnego papieru wartościowego (lecz nie tego samego) w przyszłości po z góry ustalonej cenie. Całkowity zwrot oczekiwany przez Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund składa się z ewentualnego wzrostu wartości przychodu i kapitału, który ogólnie powstaje wskutek obniżek stóp procentowych lub poprawy podstawowych parametrów kredytowych w ramach danego sektora lub papieru wartościowego.
7. Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do aktywnego przyjmowania pozycji walutowych Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wykorzystuje kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typu futures, opcje i swapy. Różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia, z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży, transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych) podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.
8. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund nie może:
  - 1) zainwestować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć) aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
  - 2) zainwestować więcej niż 10% (dziesięć) aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund w kapitałowe papiery wartościowe.
9. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
  - 1) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
  - 2) kapitałowe papiery wartościowe (w tym warranty),
  - 3) certyfikaty depozytowe,
  - 4) akcepty bankierskie.
10. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięciu) aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).
11. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięć) aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe, udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
12. Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywie UCITS, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje, umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward.
13. Instrumenty pochodne, o którym mowa w pkt 12 powyżej, mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. Przykładowo, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, (ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość

- lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund na ryzyko stopy odsetkowej w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej). Można wykorzystywać wyłącznie instrumenty pochodne wskazane w procesie zarządzania ryzykiem i dozwolone przez Bank Centralny Irlandii.
14. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS.
  15. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund znajduje się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład, kiedy PIMCO uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może w dowolnym czasie stosować.
  16. Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowiło ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR”), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomie ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii.
  17. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund zamierza wykorzystywać model względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Funduszu. Portfelem wzorcowym będzie indeks J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified). Dodatkowe szczegóły dotyczące tego indeksu zostały zawarte powyżej i są dostępne publicznie lub na żądanie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią bieżące limity VaR wymagane przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.
  18. Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,89 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Emerging Local Bond i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

**§ 46f**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

- 
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
  3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
  4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
  5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond obciążane są następującymi kosztami:
    - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
    - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
    - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
    - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
    - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
    - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
      - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
      - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych
      - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
      - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
      - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.**

##### **§ 46g**

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 28**

##### **Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.**

##### **§ 47**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

##### **Przedmiot lokat Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.**

##### **§ 47a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,



- b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.**

##### **§ 47b**

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Emerging Markets Bond ESG Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG są:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
  - 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku;
  - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.**

##### **§ 47c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane

- 
- sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
- 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
    - a) Japonia:
      - a. Nagoya Stock Exchange,
      - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
    - b) Kanada:
      - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
      - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
    - c) Szwajcaria:
      - a. BX Swiss (BX),
      - b. SIX Swiss Exchange,
    - d) Norwegia:
      - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
    - e) Izrael:
      - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
    - f) Chile:
      - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
    - g) Islandia:
      - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
    - h) Korea Południowa:
      - a. Korea Exchange (KRX),
    - i) Meksyk:
      - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
      - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
    - j) Nowa Zelandia:
      - a. New Zealand Exchange (NZX),
    - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
      - a. NASDAQ,
      - b. New York Stock Exchange (NYSE),
      - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
      - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
      - e. NYMEX,

- 
- f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,
    - t) Portugalia,

- 
- u) Rumunia,
  - v) Słowacja,
  - w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem

- 
- sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG ,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
  13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

- 
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 47d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.

#### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund..**

##### **§ 47e**

1. Cel inwestycyjny subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund  
Celem inwestycyjnym subfunduszu jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami i zrównoważonego inwestowania poprzez wyraźne włączenie czynników środowiskowych, społecznych i zarządczych w proces inwestycyjny.
2. Polityka inwestycyjna subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund

---

Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund dąży do osiągnięcia swojego celu poprzez inwestowanie co najmniej 80% swoich aktywów ogółem w aktywnie zarządzanym zdywersyfikowanym portfelu instrumentów o stałym dochodzie emitentów, którzy są związani z krajami o wschodzących rynkach papierów wartościowych. Zorientowanie na takich emitentów może zostać osiągnięte poprzez bezpośrednie inwestowanie w papiery wartościowe o stałym dochodzie lub poprzez wykorzystanie pochodnych instrumentów finansowych. Subfundusz może angażować się w transakcje w pochodne instrumenty finansowe przede wszystkim w celu inwestowania i/lub zabezpieczenia z zastrzeżeniem limitów wskazanych przez Bank Centralny. Takie transakcje mogą zwiększyć skuteczność subfunduszu i ustalić pozycje spekulacyjne. Może to prowadzić do wyższego poziomu zmienności i ryzyka.

Subfundusz uznaje się za aktywnie zarządzany w odniesieniu do Indeksu J.P. Morgan ESG Emerging Markets Bond Index Global Diversified („Indeks”) poprzez fakt, że Indeks ten jest wykorzystywany do pomiaru czasu trwania, obliczania globalnej ekspozycji subfunduszu z wykorzystaniem względem metodologii VaR oraz w celach porównawczych. Niektóre papiery wartościowe subfunduszu mogą być składnikami Indeksu i mogą mieć podobne wskaźniki do Indeksu. Indeks nie jest jednak wykorzystywany do określania struktury portfela subfunduszu ani jako docelowy wynik, a subfundusz może być w całości inwestowany w papiery wartościowe niebędące składnikami Indeksu.

Podejście subfunduszu do zrównoważonego inwestowania odbywa się poprzez promowanie cech środowiskowych i społecznych, jak wskazano poniżej (mimo że subfundusz nie ma zrównoważonego inwestowania określonego jako swojego celu, dąży on do inwestowania części swoich aktywów w inwestycje zrównoważone).

Subfundusz dąży do promowania cech środowiskowych i społecznych w oparciu o normalne warunki rynkowe na różne sposoby.

Subfundusz dokonuje znaczących alokacji w papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG oraz nieoznaczone papiery wartościowe o stałym dochodzie. Wszystkie papiery wartościowe są wybierane w procesie kwalifikacji przez doradcę inwestycyjnego, zaprojektowanym w taki sposób, aby ujmować czynniki Środowiskowe, Społeczne i Zarządcze (ang. ESG). Ponadto subfundusz dąży do ograniczenia swojego śladu węglowego, w tym także intensywności i emisji holdingów z portfela.

Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez wykorzystanie procesu kwalifikacji wykluczenia zapewnianego okresowo przez doradcę ds. odpowiedzialności społecznej. Doradca inwestycyjny dąży do inwestowania w spółki lub emitentów, co do których sądzi, że dysponują solidnymi praktykami ESG, a kwalifikacja zastosowana przez niego oraz doradcę ds. odpowiedzialności społecznej może wykluczać spółki lub emitentów na podstawie sektora, w którym uczestniczą. Na przykład, subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego i/lub doradcę ds. odpowiedzialności społecznej za zaangażowanych głównie w sektor paliwowy, w tym wydobywania, produkcji, rafinacji, transportu lub produkcji, sprzedaży węgla lub wytwarzania energii z węgla. Jednak dozwolone mogą być papiery wartościowe o stałym dochodzie ESG pochodzące od emitentów zaangażowanych w sektory związane z paliwami i węglem, jak opisano powyżej. Ponadto doradca inwestycyjny może inwestować w papiery wartościowe emitentów określonych przez niego i/lub doradcę ds. odpowiedzialności społecznej, którzy przede wszystkim koncentrują się na produkcji biopaliw, jak również na naturalnym generowaniu gazu, transporcie, dystrybucji oraz sprzedaży i handlu. Ponadto, dodatkowe wyłączenia mogą obejmować w szczególności następujące elementy: subfundusz nie będzie inwestował w papiery wartościowe emitentów uznanych przez doradcę inwestycyjnego i/lub doradcę ds. odpowiedzialności społecznej za zaangażowanych głównie w produkcję napojów alkoholowych, wyrobów tytoniowych lub broni, działalność kasyn, produkcję materiałów pornograficznych lub handel nimi. Doradca inwestycyjny/ doradca ds. odpowiedzialności społecznej mogą także wykluczyć emitenta w oparciu o inne kryteria, takie jak: zaangażowanie w działalność szkodliwą dla środowiska, korupcję, kwestie dotyczące praw człowieka lub praktyki dotyczące pracy.

Subfundusz promuje cechy środowiskowe i społeczne poprzez aktywne zaangażowanie. Doradca inwestycyjny może aktywnie angażować spółki lub emitentów celem dążenia do poprawy praktyk ESG, zaś subfundusz może zatrzymać papiery wartościowe od takich spółek i emitentów, jeżeli doradca inwestycyjny uzna, że takie zaangażowanie jest w najlepszym interesie subfunduszu i jego akcjonariuszy.

Podporządkowane dłużne papiery wartościowe krajów rynków wschodzących mogą zostać wykluczone zgodnie z procesem kwalifikacji Doradcy Inwestycyjnego i Doradcy ds. Odpowiedzialności Społecznej zaprojektowanego w celu ujęcia czynników ESG, w tym także, w szczególności, wyników krajów zgodnie z Indekssem Percepcji Korupcji Transparency International, Wskaźnika Kontroli Korupcji Banku Światowego, jak również notowania na liście „krajów lub terytoriów niewspółpracujących” przez Financial Action Task Force on Money Laundering (FATF) lub usankcjonowane przez Radę Bezpieczeństwa ONZ.

Doradca Inwestycyjny stara się unikać inwestycji w emitenta, który prawdopodobnie pojawi się w kwalifikacji tego Doradcy lub Doradcy ds. Odpowiedzialności Społecznej w nadchodzącej przyszłości. Jednakże w przypadku, gdy inwestycja Subfunduszu pojawi się w kwalifikacji Doradcy Inwestycyjnego lub Doradcy ds. Odpowiedzialności Społecznej, to Doradca Inwestycyjny - jako priorytet - biorąc pod uwagę interesy Akcjonariuszy, zorganizuje uporządkowane zbycie odnośnego/ odnośnych instrumentu/ instrumentów.

---

Doradca Inwestycyjny ma szeroką swobodę w określaniu krajów, które uważa za rynki wschodzące. Subfundusz podkreśla kraje ze stosunkowo niskim produktem krajowym per capita brutto i z potencjałem do szybkiego wzrostu gospodarczego. Doradca Inwestycyjny wybiera kraj Subfunduszu i skład waluty w oparciu o ocenę odnośnych stóp procentowych, wskaźników inflacji, kursów wymiary walut, polityk pieniężnych i podatkowych, sald rachunków handlowych i bieżących, zmian prawnych i politycznych oraz wszelkich innych czynników, które uzna za znaczące. Subfundusz prawdopodobnie skoncentruje swoje inwestycje w Azji, Afryce, na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Łacińskiej i krajach rozwijających się Europy. Subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne (takie jak kontrakty futures, opcje, umowy swapowe), których zwrot opiera się na zwrocie papierów wartościowych rynków wschodzących lub na walucie kraju rynku wschodzącego, a nie na inwestycji bezpośrednio w papiery wartościowe lub waluty rynków wschodzących.

Średni czas trwania portfela Subfunduszu różni się w oparciu o prognozy Doradcy Inwestycyjnego dotyczące stóp procentowych i w warunkach normalnych wynosi do dwóch lat (mniej-więcej) Indeksu. Indeks stanowi wskaźnik całkowitych zwrotów z instrumentów dłużnych denominowanych w dolarach amerykańskich, emitowanych przez podmioty państwowe i quasi-państwowe na rynkach wschodzących obejmujących czynniki środowiskowe, społeczne i zarządcze konstrukcji indeksu. Szczegóły czasu trwania Indeksu są dostępne od Doradcy Inwestycyjnego na żądanie.

Subfundusz może inwestować zarówno w papiery wartościowe o ratingu na poziomie inwestycyjnym, jak i w papiery wartościowe o wysokiej rentowności, z zastrzeżeniem, że maksymalnie 15% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe o ratingu poniżej B według agencji Moody's, lub równoważnym ratingu według agencji S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu - uznane przez doradcę inwestycyjnego za papiery wartościowe o porównywalnej jakości.

Maksymalnie 20% aktywów subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe. Maksymalnie 10% łącznych aktywów subfunduszu może być inwestowane w udziałowe papiery wartościowe. Subfundusz podlega łącznemu limitowi w wysokości 20% jego łącznych aktywów dla połączonych inwestycji w (i) papiery wartościowe zamienne na udziałowe papiery wartościowe, (ii) udziałowe papiery wartościowe (w tym warranty), (iii) certyfikaty depozytowe oraz (iv) akcepty bankowe. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w jednostki lub udziały innych programów zbiorowego inwestowania. Subfundusz może również inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe o niskiej płynności oraz w udziały kredytowe i cesje pożyczek stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.

Subfundusz może posiadać zarówno instrumenty o stałym dochodzie denominowane w USD, jak i pozycje walutowe denominowane w walutach innych niż USD. Subfundusz może zabezpieczyć swoją ekspozycję na waluty inne niż USD, jednak nie ma takiego wymogu. Czynności zabezpieczania walut i aktywnych pozycji walutowych są wdrażane z wykorzystaniem kontraktów FX spot i forward oraz futures, opcji i swapów walutowych. Różne efektywne techniki zarządzania portfelem (w tym obrót papierami wartościowymi od momentu ich emisji, opóźniona dostawa, zobowiązania terminowe, transakcje walutowe, sprzedaż i zakup papierów wartościowych z przyrzeczeniem ich odkupu oraz transakcje pożyczek papierów wartościowych) podlegają każdorazowo ograniczeniom i warunkom ustalonym przez Bank Centralny.

Subfundusz może stosować instrumenty pochodne, takie jak kontrakty terminowe typu futures, opcje, umowy typu swap (które mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych lub być przedmiotem obrotu pozagiełdowego), a także może zawierać walutowe kontrakty terminowe typu forward.

Takie instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane (i) na potrzeby zabezpieczenia i/lub (ii) do celów inwestycyjnych i/lub (iii) na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Na przykład Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (które będą oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub sektorach dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszu) (i) w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej, (ii) jako substytut zajęcia pozycji w aktywach bazowych, jeżeli Doradca Inwestycyjny uważa, że ekspozycja z tytułu instrumentów pochodnych na aktywa bazowe ma wyższą wartość niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu na ryzyko stopy procentowej do prognoz Doradcy Inwestycyjnego dotyczących stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki danego indeksu (którego szczegóły są dostępne u Doradcy Inwestycyjnego i w każdym wypadku z zastrzeżeniem, że Subfundusz nie może posiadać ekspozycji w sposób pośredni poprzez indeks na dany instrument, danego emitenta lub daną walutę, na które nie może posiadać ekspozycji w sposób bezpośredni). Wykorzystywane mogą być wyłącznie instrumenty pochodne wymienione w procesie zarządzania ryzykiem Spółki i rozliczane przez Bank Centralny.

Ekspozycja na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż instrumentów pochodnych opartych na indeksach), w połączeniu z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w Załączniku 4. Wykorzystanie instrumentów pochodnych spowoduje powstanie dodatkowej ekspozycji z wykorzystaniem dźwigni finansowej. Oczekuje się, że poziom dźwigni finansowej dla Subfunduszu będzie mieścił się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia finansowa Subfunduszu może wzrosnąć do wyższych poziomów, na przykład w sytuacji, gdy Doradca Inwestycyjny uzna, że najbardziej odpowiednim rozwiązaniem będzie wykorzystanie instrumentów pochodnych w celu zmiany ekspozycji Subfunduszu na kapitał, stopę procentową, walutę lub kredyt. Poziom dźwigni jest obliczany poprzez zsumowanie kwot nominalnych zastosowanych instrumentów pochodnych,



---

zgodnie z wymogami Banku Centralnego, a zatem nie uwzględnia on żadnych uzgodnień dotyczących kompensowania i uzgodnień dotyczących zabezpieczenia, które Subfundusz może w dowolnym czasie posiadać.

Jeżeli Doradca Inwestycyjny uzna to za stosowne w wyniku szczegółowej analizy inwestycyjnej, Subfundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne w celu tworzenia syntetycznych pozycji krótkich. Syntetyczne pozycje krótkie to pozycje, które pod względem ekonomicznym są równoważne z pozycjami krótkimi i będą realizowane za pomocą finansowych instrumentów pochodnych zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Subfundusz będzie zajmował długie i syntetyczne pozycje krótkie w różnych okresach czasu zgodnie z wymogami Banku Centralnego. Więcej informacji na temat korzystania przez Subfundusz z instrumentów pochodnych przedstawiono poniżej. Udział procentowy wartości pozycji długich i krótkich w Subfunduszu będzie zależny od aktualnych warunków rynkowych. Możliwe jest, że w danym momencie Subfundusz będzie posiadać wyłącznie ekspozycję długą lub odwrotnie, wyłącznie ekspozycję krótką. W normalnych warunkach rynkowych nie przewiduje się jednak, aby w ujęciu netto Subfundusz był ukierunkowany na zajmowanie pozycji krótkich. Pozycje takie mogą być przyjmowane w różnych klasach aktywów przewidzianych w polityce inwestycyjnej Subfunduszu, zgodnie z informacjami przedstawionymi w niniejszym dokumencie. Przy dokonywaniu obliczeń z wykorzystaniem wartości referencyjnej brutto wszelkich instrumentów pochodnych Subfunduszu oraz wartości rynkowej inwestycji bezpośrednich, nie przewiduje się, aby łączna wartość wszystkich pozycji długich brutto i wszystkich pozycji krótkich brutto przekroczyła 800% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Więcej informacji znajduje się w punkcie w niniejszej części Dodatku, przedstawiającym oczekiwany poziom dźwigni finansowej Subfunduszu, obliczany poprzez zsumowanie wartości nominalnych zastosowanych instrumentów pochodnych.

#### Dostosowanie Rozporządzenia o taksonomii

Rozporządzenie o taksonomii UE („Rozporządzenie o taksonomii”) ma na celu utworzenie wspólnych ram w celu dokonania klasyfikacji określonych czynności jako zrównoważonych pod względem środowiskowym. Szczegółowe warunki, które mają zostać spełnione na podstawie Rozporządzenia o taksonomii dla takiej klasyfikacji nazwane Technicznymi Kryteriami Kwalifikacji („TSC”) wymagają dostępności wielu określonych punktów danych dla każdej inwestycji.

Na dzień niniejszego dokumentu, nie ma wystarczającej ilości rzetelnych, terminowych ani dających się zweryfikować danych, na podstawie których można byłoby dokonać oceny inwestycji z wykorzystaniem TSC i podczas gdy mogą istnieć inwestycje w Subfundusz w czynnościach gospodarczych, które przyczyniają się do celu środowiskowego i kwalifikują się do oceny względem TSC, to Zarządzający nie jest obecnie na stanowisku, aby udzielać takiej informacji. Dlatego też minimalny udział inwestycji w czynności gospodarcze środowiskowo zrównoważone dostosowane do Taksonomii EU łącznie z czynnościami przejściowymi i umożliwiającymi będzie wynosić 0%.

Faktyczny udział inwestycji w takich czynnościach może różnić się każdorazowo. Jakakolwiek różnica pomiędzy spodziewanymi a faktycznymi wynikami procentowymi nie wymaga, aby Subfundusz zbywał inwestycję lub w inny sposób zmieniał skład portfela. Aby zakwalifikować się jako „zrównoważony środowiskowo”, taka inwestycja musi (a) wносить znaczący wkład do dostosowania się do zmiany klimatu i złagodzenia zmiany klimatu, (b) nie naruszać w znaczący sposób żadnych z celów środowiskowych wskazanych w Rozporządzeniu o taksonomii, (c) zostać przeprowadzona zgodnie z minimalnymi zabezpieczeniami określonymi w Rozporządzeniu o taksonomii i (d) pozostawać w zgodności z odnośnymi wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

### 3. Opłaty

1. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem zagranicznym PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund
  - a) Wszystkie koszty zagranicznego PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
  - b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond ESG Fund wynosi maksymalnie 0,89% rocznie.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

#### § 47f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 
- 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
  3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
  4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
  5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG obciążane są następującymi kosztami:
    - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
    - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
    - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnich, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
    - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
    - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
    - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
      - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

- 
- b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
  - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
  - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
  - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
  7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
  8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
  9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
  10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.
  11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG.**

##### **§ 47g**

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 29**

##### **Allianz PIMCO Income.**

##### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Income.**

##### **§ 48**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Income jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się ostrożnościowymi zasadami zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Income w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

##### **Przedmiot lokat Allianz PIMCO Income.**

##### **§ 48a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc-co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Income utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

#### **Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Income.**

##### **§ 48b**

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Income są:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
  - 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
  - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Income;
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

#### **Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Income.**

##### **§ 48c**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Income zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty

- 
- Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
- 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
    - 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Income w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
      - a) Japonia:
        - a. Nagoya Stock Exchange,
        - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
      - b) Kanada:
        - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
        - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
      - c) Szwajcaria:
        - a. BX Swiss (BX),
        - b. SIX Swiss Exchange,
      - d) Norwegia:
        - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
      - e) Izrael:
        - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
      - f) Chile:
        - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
      - g) Islandia:
        - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
      - h) Korea Południowa:
        - a. Korea Exchange (KRX),
      - i) Meksyk:
        - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
        - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
      - j) Nowa Zelandia:
        - a. New Zealand Exchange (NZX),
      - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
        - a. NASDAQ,
        - b. New York Stock Exchange (NYSE),
        - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),

- 
- d. Chicago Board of Trade (CBOT),
  - e. NYMEX,
  - f. COMEX,
  - l) Australia:
    - a. Australian Securities Exchange (ASX),
    - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
  - m) Wielka Brytania:
    - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
  - 3) państwo członkowskie,
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
  - 5) państwo należące do OECD,
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
  - 2) Narodowy Bank Polski,
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
    - a) Austria,
    - b) Belgia,
    - c) Bułgaria,
    - d) Chorwacja,
    - e) Cypr,
    - f) Czechy,
    - g) Dania,
    - h) Estonia,
    - i) Finlandia,
    - j) Francja,
    - k) Grecja,
    - l) Hiszpania,
    - m) Holandia,
    - n) Irlandia,
    - o) Litwa,
    - p) Luksemburg,
    - q) Łotwa,
    - r) Malta,
    - s) Niemcy,

- 
- t) Portugalia,
  - u) Rumunia,
  - v) Słowacja,
  - w) Słowenia,
  - x) Szwecja,
  - y) Węgry,
  - z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Income w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
  - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem

- sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
  11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
  12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - a) 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, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
      - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Income,
    - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Income;
    - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
  13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    - 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
  15. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
  16. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty



---

Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

#### **Pożyczki i zabezpieczenia.**

##### **§ 48d**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
    - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;
    - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;
    - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

#### **Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund**

##### **§ 48e**

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund jest generowanie wysokiego dochodu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami. Długoterminowy wzrost wartości kapitału jest celem drugorzędym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund.
2. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund wykorzystuje globalną strategię wielobranżową i stara się łączyć proces inwestycyjny w zakresie całkowitego zwrotu z filozofią maksymalizacji dochodu. Budowa portfela opiera się na zasadzie dywersyfikacji w szerokim zakresie globalnych papierów wartościowych o stałym przychodzie. Wykorzystuje się strategię odgórne i oddolne w celu określenia wielorakich źródeł mających wartość osiągnięcia stałych zwrotów. Strategie odgórne są uruchamiane biorąc pod uwagę perspektywę sił makro, które mogą mieć wpływ na gospodarkę globalną i rynki

- 
- finansowe w okresie średnioterminowym. Strategie oddolne wykorzystywane są w procesie wyboru papieru wartościowego i umożliwiają identyfikację i analizę niedowartościowanych papierów wartościowych.
3. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund inwestuje, co najmniej 2/3 (dwie trzecie) aktywów w zdwersyfikowany portfel instrumentów o stałym przychodzie i o różnej wymagalności.
  4. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund stara się utrzymywać wysoki poziom dochodu z dywidendy poprzez inwestowanie w szeroki wachlarz branż o stałym przychodzie, które przynoszą typowo podwyższone poziomy dochodu.
  5. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund:
    - 1) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może inwestować w następujące aktywa:
      - a) obligacje korporacyjne na poziomie inwestycyjnym i o wysokiej rentowności, wyemitowane przez emitentów zlokalizowanych w Unii Europejskiej oraz państwach położonych poza jej granicami, w tym krajach rynków wschodzących;
      - b) globalne obligacje i papiery wartościowe o stałym przychodzie wyemitowane przez rządy Unii Europejskiej i rządy, agencje i instytucje rządowe krajów pozaunijnych;
      - c) papiery wartościowe powiązane z hipotekami i inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, które mogą lub nie wykorzystywać dźwignię;
      - d) pozycje w walutach obcych, w tym w walutach państw rynków wschodzących.
    - 2) Jednakże, od Subfunduszu nie wymaga się angażowania w żadną pojedynczą branżę inwestycyjną, a zaangażowanie Subfunduszu w dowolną pojedynczą branżę będzie zmienne w czasie. Zaangażowanie w papiery wartościowe można uzyskać poprzez inwestycje bezpośrednie w wyżej wymienione rodzaje papierów lub poprzez korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych.
    - 3) Subfundusz może zawierać transakcje z wykorzystaniem finansowych instrumentów pochodnych, takich jak opcje, futures, opcje na kontrakty futures oraz umowy swap (w tym swapy dotyczące indeksów o stałym przychodzie) lub swapy dotyczące kredytów w zwłoce, zasadniczo w celu inwestycyjnym i/lub w celu zabezpieczenia, z zastrzeżeniem limitów określonych przez Bank Centralny Irlandii.
    - 4) Wzrost wartości kapitału, do którego dąży PIMCO Global Investors Series Income Fund, wynika ogólnie ze wzrostu wartości instrumentów o stałym przychodzie utrzymywanych przez PIMCO Global Investors Series Income Fund, spowodowanego spadkiem stóp procentowych lub poprawiającymi się podstawowymi parametrami kredytowymi w danej branży inwestycyjnej (np. poprawą wzrostu gospodarczego), lub danych papierów wartościowych (np. poprawa ratingu kredytowego lub mocniejsze podstawowe dane bilansowe). Jak wskazano powyżej, wzrost wartości kapitału stanowi cel drugorzędny PIMCO Global Investors Series Income Fund. Konsekwentnie, koncentracja na dochodzie i zaliczanie opłat z tytułu zarządzania w ciężar kapitału mogą spowodować erozję kapitału i zmniejszyć zdolność Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund do podtrzymania przyszłego wzrostu kapitału.
    - 5) Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund będzie zmieniał się od 0 do 8 lat, zależnie od prognoz w zakresie stóp procentowych.
    - 6) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może inwestować zarówno w papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym jak i w wysoko rentowe papiery wartościowe, z zastrzeżeniem maksymalnie 50% sumy aktywów inwestowanej w papiery wartościowe o ratingu Moody's poniżej Baa3 lub równoważnego ratingu S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu o porównywalnej jakości (z wyjątkiem faktu, że ograniczenie to nie ma zastosowania do inwestycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund w papiery wartościowe powiązane z hipoteką lub zabezpieczone aktywami).
    - 7) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może inwestować do 20% sumy aktywów w instrumenty o stałym przychodzie ekonomicznie powiązane z papierami wartościowymi rynków wschodzących.
    - 8) W przypadku uznania za właściwe podjęcie takich czynności dla tymczasowych celów lub celów obrony, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może zainwestować 100% aktywów netto w papiery wartościowe o stałym przychodzie, o których mowa wyżej wyemitowane lub gwarantowane w zakresie kapitałowo-odsetkowym przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (w tym jego agencje i instytucje rządowe) oraz umowy odkupu (repo) zabezpieczone takimi zobowiązaniami, pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund będzie posiadał, co najmniej sześć różnych emisji, a wartość papierów wartościowych dowolnej pojedynczej emisji nie przekroczy 30% aktywów netto.
    - 9) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund nie może:
      - a) zainwestować więcej niż 25% aktywów netto Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe;
      - b) zainwestować więcej niż 10% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund w kapitałowe papiery wartościowe.

- 
- 10) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
    - a) papiery wartościowe zamiennie na kapitałowe papiery wartościowe;
    - b) kapitałowe papiery wartościowe;
    - c) certyfikaty depozytowe;
    - d) akcepty bankierskie.
  - 11) Kapitałowe papiery wartościowe, w które inwestuje Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund mogą obejmować papiery wartościowe, których obrót prowadzony jest na krajowych rynkach rosyjskich, a zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii, każda taka inwestycja może być dokonana w papiery wartościowe notowane na Moskiewskiej Giełdzie.
  - 12) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może korzystać z zamiennych lub kapitałowych papierów wartościowych w celu osiągnięcia zaangażowania w spółki, których dłużne papiery wartościowe nie mogą być łatwo udostępnione lub po dokonaniu szczegółowych analiz zostały rozpoznane, jako dobra sposobność inwestycyjna.
  - 13) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może zainwestować do 10% aktywów w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS), przy czym cel inwestycyjny takich funduszy będzie celem uzupełniającym lub zgodnym z celem Subfunduszu Global Investors Series Income Fund.
  - 14) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może zainwestować do 10% aktywów netto w nie płynne papiery wartościowe (w tym nie płynne obligacje i inne instrumenty o stałym przychodzie), a także w udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
  - 15) Zgodnie z powyższymi założeniami, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może wykorzystywać dla celów inwestycyjnych finansowe instrumenty pochodne.
  - 16) W przypadku uznania za właściwe po przeprowadzeniu szczegółowej analizy inwestycji, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może korzystać z derywatów w celu utworzenia syntetycznych pozycji krótkich. Syntetyczne pozycje krótkie to pozycje, które są w warunkach ekonomicznych równorzędne krótkim pozycjom i są realizowane wskutek skorzystania z finansowych instrumentów pochodnych, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund przyjmuje długie i krótkie pozycje w szeregu okresów, jednakże kombinacja pozycji długich i krótkich nigdy nie może skutkować niepokrytymi pozycjami krótkimi, a Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund nie będzie utrzymywał istotnej liczby syntetycznych pozycji krótkich. W normalnych warunkach rynkowych, oczekuje się, że syntetyczne kapitałowe pozycje krótkie nie przekroczą 10% aktywów netto.
  - 17) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może posiadać zarówno niedominowane do USD pozycje inwestycyjne jak i niedenominowane do USD pozycje walutowe. Ekspozycja na waluty niedenominowane do USD jest ograniczona do 30% sumy aktywów. Wskutek powyższego, ruchy na zarówno niedominowanych do USD inwestycjach jak i walutach innych niż USD mogą wpływać na osiągnięty przez Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund zwrot. Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do pozycji walutowych mogą być wykorzystywane, zgodnie z panującymi warunkami ekonomicznymi, kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typu futures, opcje i swapy. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może wykorzystywać różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia, z odroczonej dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedazy, transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych), które podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.
  - 18) Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywie UCITS Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje, opcje na futures oraz umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych. Przykładowo, Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub indeksach opartych na papierach Wartościowych o stałym przychodzie, które są dozwolone na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund na ryzyko stopy odsetkowej w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki indeksu powiązanego ze stałym przychodem, zawsze pod warunkiem, że Fundusz nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej). Można wykorzystywać wyłącznie instrumenty pochodne wskazane w procesie zarządzania ryzykiem Spółki i dozwolone przez Bank Centralny Irlandii.

6. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund znajduje się w przedziale od 0% do 500% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia Funduszu może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład kiedy zarządzający uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Fundusz może w dowolnym czasie stosować.
7. Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowiło ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR”), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomie ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych.
8. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii.
9. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund zamierza wykorzystywać model Względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund. Portfelem wzorcowym będzie indeks Barclays US Aggregate Index. Indeks Barclays US Aggregate Index określa szeroką miarę globalnych rynków na poziomie inwestycyjnym o stałym przychodzie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższy limit stanowi bieżący limit VaR wymagany przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.
10. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może również posiadać i utrzymywać aktywa pomocniczej płynności i instrumenty rynku pieniężnego, w tym m.in. papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe. Wszelkie tego typu aktywa muszą znajdować się na poziomie inwestycyjnym, a w przypadku braku ratingu, muszą być uznawane za mające poziom inwestycyjny.
11. Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem PIMCO Global Investors Series Income Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,55 % wartości aktywów netto subfunduszu.

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Income i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów. § 48f**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Income Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
  - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
  - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

- 
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu Allianz PIMCO Income, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
  4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Income następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
  5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Income obciążane są następującymi kosztami:
    - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
    - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
    - 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    - 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
    - 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
    - 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Income, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
    - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
    - 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
      - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów;
      - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych;
      - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
      - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych;
      - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.
  6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
  7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonej w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.

8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Income, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz PIMCO Income ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Income obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Income.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

#### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Income.**

##### **§ 48g**

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

#### **Rozdział 30**

#### **Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy**

##### **§ 49**

1. Fundusz może wypłacać dywidendę z dochodów Funduszu lub Subfunduszu z Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2, które uprawniają do wypłaty dochodu oraz mogą różnić się wysokością opłaty za zarządzanie, z zastrzeżeniem art. 49a.
2. Fundusz może wypłacać dochody z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto, z wyjątkiem Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG, który może wypłacać dochód z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto oraz z zysków zrealizowanych
3. Z zastrzeżeniem ust. 1 i ust. 5 poniżej dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa.
4. Premie inwestycyjne i inne świadczenia pieniężne otrzymywane w związku z inwestowaniem przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa powiększają Aktywa Subfunduszu.
5. Uczestnicy Funduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), których łączna wartość inwestycji, rozumiana jako wartość posiadanych Jednostek Uczestnictwa na dzień złożenia wniosku, w Funduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych), mogą złożyć w siedzibie Towarzystwa wnioski o zaliczenie ich do grupy Uczestników, którzy mogą w każdym miesiącu kalendarzowym żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w poszczególnych Subfunduszach. Wniosek można złożyć w dowolnym terminie. Do obliczenia progu łącznej wartości inwestycji, o której mowa powyżej nie wlicza się wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych oraz w IKE, IKZE ani na wspólnych rejestrach małżeńskich.
6. Fundusz przetwarza wnioski, o których mowa w ust. 5 powyżej w terminach przewidzianych dla przetwarzania zleceń i dyspozycji. Na podstawie wniosku posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa zostaną przeklasyfikowane na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 lub A2 (każdemu Uczestnikowi odpowiada oddzielna kategoria Jednostek Uczestnictwa). Od momentu zrealizowania wniosku od Jednostek Uczestnictwa uczestnika zgromadzonych w danym Subfunduszu naliczany jest dochód. Uczestnik, który na podstawie wniosku jest zaliczony do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu, może składać żądania wypłaty dochodu. Fundusz grupuje żądania wypłaty dochodu i rozpatruje w każdym miesiącu kalendarzowym, do 20 ego dnia każdego miesiąca. Jeżeli w tym dniu nie przypada Dzień Wyceny, to żądania rozpatrywane są w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po tym dniu.
7. Fundusz ustala dochód przypadający na Jednostki Uczestnictwa odpowiedniej kategorii należącej do Uczestników, którzy na podstawie wniosku zostali zaliczeni do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu – o ile w danym Subfunduszu są tacy Uczestnicy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym miesiącu kalendarzowym. Fundusz

---

podaje tę wartość do wiadomości Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa odpowiedniej kategorii do 10 dnia kolejnego miesiąca. Dochód przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa wyliczany jest na każdy dzień wyceny oficjalnej na podstawie wyniku wypracowanego w tym dniu przez Subfundusz przemnożonego przez współczynnik alokacji dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa. Dochód za okres to suma tych pozycji na każdy dzień wyceny oficjalnej. Dochód do wypłaty na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym miesiącu kalendarzowym (wyliczony narastająco) pomniejszany jest o dotychczas wypłacony dochód.

8. Wypłata dochodu następuje w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika, jednakże nie wyższej niż maksymalny dochód przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa. W przypadku Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ESG (który może wypłacać dochód z zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto oraz z zysków zrealizowanych) w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto Kwota będzie przekazywana po uprzednim potrąceniu należnych podatków. Wypłata dochodu nie jest gwarantowana przez Subfundusz. Mogą zdarzyć się okresy, w których wypłata dochodu nie będzie możliwa. Wartość nierozdysponowanych dochodów pozostaje w Aktywach Netto oraz Aktywach Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (A1, A2) i może podlegać wypłacie w kolejnych miesiącach.

#### § 49 a

1. Subfundusz Allianz Dochodowy Income and Growth (Subfundusz) może wypłacać dochody przypadające na Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz I.
2. Subfundusz może wypłacać dochody ze zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto przypadających na kategorię A oraz I.
3. Subfundusz wyznacza wysokość zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto na ostatni Dzień Giełdowy każdego miesiąca lub na dzień miesiąca, w którym nastąpi wypłata dywidendy z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth). Ustalenie dokonywane jest do 4 Dnia Giełdowego kolejnego miesiąca lub w dniu wyceny, w którym nastąpi wypłata z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth), z zastrzeżeniem, że pierwsze ustalenie zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto będzie dokonane za okres od dnia 1 lipca 2019 roku do dnia 30 września 2019 roku. Ustalenie wysokości zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto w kolejnych okresach będzie zawsze odnoszone do okresu rozpoczynającego się od 1 lipca 2019 roku do ostatniego Dnia Giełdowego danego miesiąca.
4. W oparciu o wysokość zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto, ustalonych zgodnie z punktem 3, Towarzystwo do 13 dnia kalendarzowego każdego miesiąca (jeśli 13 dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, publikacja następuje w najbliższym Dniu Giełdowym) lub w dniu wyceny, w którym nastąpi wypłata z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth) podejmuje decyzję o wysokości dochodu podlegającego rozdysponowaniu w tym miesiącu oraz o jego wypłacie. Wypłata dochodu następuje w dniu określonym Uchwałą Zarządu TFI i ogłoszonym zgodnie z ust. 7. i skutkuje obniżeniem Wartości Aktywów Netto oraz Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A oraz Aktywów Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii I Subfunduszu. Wypłacony dochód jest rozdysponowywany pomiędzy Uczestników zgodnie z ust. 8 poniżej.
5. Towarzystwo podejmując decyzję o wysokości wypłacanego dochodu kieruje się wysokością zakumulowanych, nierozdysponowanych przychodów z lokat netto i płynnością finansową Subfunduszu. Wypłata dochodu nie jest gwarantowana przez Subfundusz. Mogą zdarzyć się okresy w których wypłata dochodu nie będzie możliwa. Wartość nierozdysponowanych przychodów z lokat netto, pozostaje w Aktywach Netto oraz Aktywach Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A oraz Aktywach Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa kategorii I Subfunduszu i może podlegać wypłacie w kolejnych miesiącach.
6. W dniu określonym Uchwałą Zarządu TFI i ogłoszonym zgodnie z ust. 7. Subfundusz ustala listę uczestników i ilość jednostek uczestnictwa kategorii A oraz kategorii I, na które przypada dochód podlegający rozdysponowaniu – czyli dokonuje ustalenia Prawa do Dochodu. Prawo do Dochodu nabywają Uczestnicy, którzy posiadają Jednostki Uczestnictwa kategorii A oraz kategorii I w tym dniu.
7. Do 13 dnia kalendarzowego każdego miesiąca (jeśli 13 dzień kalendarzowy nie jest Dniem Giełdowym, publikacja następuje w najbliższym Dniu Giełdowym) lub w dniu wyceny, w którym nastąpi wypłata z funduszu bazowego (luksemburskiego subfunduszu Allianz Income and Growth) Towarzystwo obliczy i opublikuje na stronie internetowej wskazanej w art. 17 ust. 4 Statutu:
  - wysokość dochodu podlegającego rozdysponowaniu w danym miesiącu. Wysokość dochodu podlegającego rozdysponowaniu będzie podawana jako kwota przypadająca na Jednostkę Uczestnictwa kategorii A i kategorii I z puli Jednostek Uczestnictwa z Prawem do Dochodu. Kwota będzie podana z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku (do jednego grosza), z zaokrągleniem w dół.

- 
- Dzień Wyплаты Dochodu
  - Dzień ustalenia Prawa do Dochodu (prawo do Dochodu nabywają uczestnicy, którzy posiadają jednostki uczestnictwa kategorii A oraz kategorii I w tym dniu)
  - Dzień przelewu Dochodu do Uczestników .

Może zdarzyć się okres w którym wysokość dochodu podlegającego rozdysponowaniu będzie równa 0,00. Nie zwalnia to Towarzystwa od dokonania ogłoszenia o wysokości dochodu podlegającego rozdysponowaniu w tym miesiącu.

8. Dzień przekazania Uczestnikom, którzy uzyskali Prawo do Dochodu, kwoty dochodu stanowiącej iloczyn opublikowanej w danym miesiącu wysokości dochodu podlegającego rozdysponowaniu oraz ilości Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez danego Uczestnika w dniu Ustalenia Prawa do Dochodu określony będzie Uchwałą Zarządu TFI i ogłoszony zgodnie z ust. 7. Kwota będzie przekazywana przelewem na rachunek wskazany przez Uczestnika. Kwota będzie przekazywana po uprzednim potrąceniu należnych podatków.