



STATUT
ALLIANZ DUO
FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I.

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty i w dalszej części zwany jest „ Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy Allianz Duo FIO.
2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2020 r. poz.95 z późn.zm.) oraz w niniejszym Statucie.
4. Fundusz w przypadku zawarcia z pracodawcą umowy o wnoszenie składek pracowników do Funduszu, może realizować pracownicze programy emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r. poz.1449) na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie oraz umowie z pracodawcą.
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
7. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.



Art. 2

Towarzystwo. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna. W przypadkach i na warunkach określonych w Ustawie, jako organ Funduszu działa również Zgromadzenie Uczestników.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.
4. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
5. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonej czynności albo określonego rodzaju czynności.
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 odpowiedzialności nie ponosi. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
7. skreślony.
8. skreślony.
9. Kompetencje, zasady i tryb działania Zgromadzenia Uczestników określa art. 10a Statutu oraz regulamin działania Zgromadzenia Uczestników.

Art. 3

Depozytariusz

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu pełni Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków na zasadach określonych w umowie z Funduszem, Ustawie, Rozporządzeniu i innych obowiązujących przepisach prawa.
5. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.



Art. 4

Definicje i skróty

| | |
|--------------------|---|
| Agent Obsługujący | podmiot, który działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry; |
| Aktywa Funduszu | mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw; |
| Aktywa Subfunduszu | mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu; |
| Częściowy Zwrot | Wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej; |
| Depozytariusz | Bank Polska Kasa Opieki S.A., z siedzibą w Warszawie; |
| Dystrybutor | Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu świadczące usługę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, której przedmiotem są jednostki uczestnictwa Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do |



| | |
|------------------------|--|
| | występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu; |
| Dzień Wyceny | Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA; |
| IKE | Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776) |
| IKZE | Indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776); |
| Jednostka Uczestnictwa | Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w Aktywach Netto Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w art. 11. Ilekroć w Statucie używane jest sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa” lub jej odpowiednik w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii; |
| Komisja | Komisja Nadzoru Finansowego; |
| Konwersja | na podstawie jednego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo; |
| Oszczędzający | Uczestnik będący osobą fizyczną, spełniający wymagania określone w Ustawie o IKE lub IKZE, gromadzący środki na IKE lub IKZE; |



| | |
|-------------------------------------|---|
| Prospekt | Prospekt informacyjny Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty |
| Program Emerytalny | Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (jednolity tekst Dz.U.z 2016 r., poz. 1449); |
| Pracowniczy Program Oszczędnościowy | program organizowany przez pracodawcę dla wszystkich lub wybranych pracowników, umożliwiający gromadzenie oraz lokowanie środków pieniężnych finansowanych przez pracodawcę w Funduszu, z przeznaczeniem ich na wypłatę pracownikom, niebędący Programem Emerytalnym. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego środki pieniężne mogą być również wpłacane przez pracowników, będących jego Uczestnikami. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego konto Uczestnika może zostać otwarte również dla pracodawcy uczestników Pracowniczego Programu Oszczędnościowego; |
| Rejestr Uczestników Funduszu | Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu |



| | |
|--------------------------|---|
| Rozporządzenie 2016/1011 | Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014; |
| Rynek Zorganizowany | Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi; |
| Subrejestr | Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Subfunduszu. W ramach Subrejestru Uczestnik może posiadać więcej niż jedno konto; |
| Statut | Statut Allianz Duo Funduszu Inwestycyjnego Otwartego; |
| Subfundusz | Nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami; |
| Towarzystwo | Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu; |
| Transfer | Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy kontami w ramach jednego Subfunduszu; |
| Trwały nośnik informacji | Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu |



ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

Umowa o IKE

Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776);

Umowa o IKZE

Zawarta między Funduszem a Uczestnikiem umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776);

Uczestnik Funduszu lub Uczestnik

Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem;

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2020 r. poz.95 ze zm.);

Ustawa o IKE oraz IKZE

ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1776);

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi

Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz.1636, ze zm.);

Ustawa o rachunkowości

Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1047);



| | |
|---|--|
| Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy | Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (jednolity tekst .Dz.U. z 2016 r., poz. 299, ze zm.); |
| Wartość Aktywów Netto Funduszu | Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny; |
| Wartość Aktywów Netto Subfunduszu | Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny; |
| Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa | Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa - Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu; |
| Wypłata | Wypłata jednorazowa albo wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE; |
| Wypłata transferowa | Wypłata transferowa w rozumieniu Ustawy o IKE oraz IKZE, a w szczególności Zamiana Jednostek Uczestnictwa dokonywana w przypadku, gdy zarówno odkupywane, jak i nabywane Jednostki Uczestnictwa są rejestrowane jako IKE lub IKZE; |
| Zamiana | Jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu; |
| Zarząd | Zarząd Towarzystwa; |
| Zdematerializowane Papiery Wartościowe | Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy o obrocie instrumentami finansowymi; |



Zgromadzenie Uczestników Organ Funduszu o kompetencjach określonych w art. 10a Statutu.

Zwrot Wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE lub IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty bądź Wypłaty Transferowej.

Art. 5

Subfundusze

Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:

- 1) *skreślony*,
- 2) Allianz Globalny Obligacji,
- 3) *skreślony*,
- 4) Allianz Stabilnego Inwestowania,
- 5) Allianz Polskich Akcji,
- 6) Allianz Zrównoważony,
- 7) Allianz Małych Spółek,
- 8) Allianz Nowoczesnych Technologii,
- 9) *skreślony*,
- 10) *skreślony*,
- 11) *skreślony*,
- 12) Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji
- 13) Allianz Globalnych Akcji,
- 14) Allianz Obligacji Dynamiczny,
- 15) Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych,
- 16) Allianz Dochodowy.



2. Subfundusze, o których mowa w ust. 1 lit. a)-e) utworzone zostały w wyniku przekształcenia pięciu funduszy inwestycyjnych otwartych utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo, tj. odpowiednio:
 - a) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Depozyt Plus,
 - b) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Obligacji,
 - c) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Ochrony Kapitału Plus,
 - d) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Stabilnego Inwestowania,
 - e) Commercial Union Funduszu Inwestycyjnego Otwartego Polskich Akcji.

Subfundusz o którym mowa w ust. 1 lit. l) utworzony został w wyniku przekształcenia funduszu inwestycyjnego otwartego „Aviva Investors Fundusz Inwestycyjny Otwarty Aktywnej Alokacji”.

Ówczesny jedyny akcjonariusz Towarzystwa dokonał, na zasadzie wyłączności, zapisów na jednostki uczestnictwa wszystkich ww. funduszy inwestycyjnych oraz wpłat środków pieniężnych w wysokości po 4.000.000 zł na nabycie jednostek uczestnictwa w każdym z ww. funduszy inwestycyjnych oraz zostały mu przydzielone jednostki uczestnictwa w każdym z ww. funduszy inwestycyjnych w liczbie odpowiadającej wysokości dokonanych wpłat.

3. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowych Subfunduszy, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na Jednostki Uczestnictwa tych Subfunduszy, zawarte są w Rozdziale IX art. 27 Statutu.
4. skreślony.
5. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
6. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.

Rozdział II.

Uczestnicy Funduszu

Art. 6

Uczestnicy

Uczestnikami Funduszu mogą być:

- a) osoby fizyczne,
- b) osoby prawne,



- c) jednostki organizacyjne nie posiadające osobowości prawnej.

Art. 7

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Osoba prawna i jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu poprzez organ lub przez osoby uprawnione do działania w jej imieniu jak również przez pełnomocników.
2. Osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu osobiście lub przez pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników do jednego konta w Subrejestrze danego Subfunduszu. Pełnomocnik upoważniony jest do działania w takim zakresie, w jakim uprawniony jest Uczestnik Funduszu, chyba że co innego wynika z treści udzielonego pełnomocnictwa, z zastrzeżeniem możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie w formie pisemnej. Podpis mocodawcy powinien być poświadczony przez pracownika Dystrybutora, pracownika podmiotu świadczącego usługi finansowe w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy albo notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju wymaga, oprócz notarialnego poświadczenia podpisu mocodawcy, poświadczenia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, wskazany w prospekcie informacyjnym Funduszu, mieszczący się w kraju miejsca wystawienia pełnomocnictwa. Poświadczenie przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub placówkę konsularną nie jest wymagane jeżeli umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Składany u Dystrybutora dokument wystawiony w języku obcym powinien być zaopatrzony w tłumaczenie przysięgłe na język polski.
5. Postanowienia ust. 4 dotyczące udzielenia pełnomocnictwa stosuje się także do odwołania i modyfikacji pełnomocnictwa.
6. Udzielenie, odwołanie i modyfikacja pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą ich zarejestrowania przez Agenta Obsługującego, nie później jednak niż w ciągu 7 dni od dnia złożenia Dystrybutorowi dokumentu zawierającego udzielenie, odwołanie lub modyfikację pełnomocnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyłączeniem pełnomocnictw udzielanych podmiotom świadczącym usługi finansowe w



- rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu, chyba że udzielił on pełnomocnictwa dla zabezpieczenia wiarygodności osób trzecich i w pełnomocnictwie zastrzeżono, iż nie wygasa ono z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu. Niniejsze postanowienie nie uchybia przepisom o dziedziczeniu.
 9. Osoba fizyczna mająca ograniczoną zdolność do czynności prawnych (małoletni, który ukończył lat 13, osoba ubezwłasnowolniona częściowo lub osoba, dla której sąd ustanowił doradcę tymczasowego) może dokonywać związanych z jej uczestnictwem w Funduszu czynności prawnych o charakterze rozporządzającym lub zobowiązującym wyłącznie za pośrednictwem przedstawiciela ustawowego albo przez ustanowionego przez sąd kuratora, albo przez doradcę tymczasowego. Na dokonanie pozostałych czynności prawnych wymagana jest zgoda odpowiednio przedstawiciela ustawowego, kuratora albo doradcy tymczasowego.
 10. Osoba fizyczna nie mająca zdolności do czynności prawnych (małoletni, który nie ukończył 13 lat lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie) może dokonywać czynności prawnych związanych z jej uczestnictwem w Funduszu wyłącznie przez przedstawiciela ustawowego albo ustanowionego przez sąd opiekuna.
 11. Przedstawicielowi ustawowemu, opiekunowi, kuratorowi i doradcy tymczasowemu Uczestnika Funduszu, będącego jedną z osób, o których mowa w ust. 9 i 10, nie przysługuje prawo udzielania pełnomocnictw oraz dokonywania innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu bez zgody sądu.

Art. 8

Konto Mażeńskie

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa, z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii C na jedno wspólne Konto Mażeńskie. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Koncie Mażeńskim.
2. Małżonkowie, otwierając Konto Mażeńskie oświadczają, że:
 - a) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu;
 - b) wyrażają zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady, a także na przekazanie należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, przy czym udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami



Uczestnictwa na Koncie Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków;

- c) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych zleceń w przypadku otrzymania takich zleceń przez Agenta Obsługującego oraz że Fundusz realizować będzie zlecenia zgodnie z zasadami określonymi w art. 9;
- d) zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, wraz z przedłożeniem dokumentów zaświadczających o tej okoliczności;
- e) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
 - wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej,
 - dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Koncie Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej, z powodu śmierci jednego ze współmałżonków.
3. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
4. Do otwarcia Konta Małżeńskiego wystarczające jest uzyskanie podpisu tylko jednego ze współmałżonków, jeżeli otwarcie konta następuje w drodze reinwestycji, zamiany lub wpłaty na kolejne Konto Małżeńskie.
5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.
6. W przypadku określonym w ust. 5, Towarzystwo dopuszcza możliwość dokonania Transferu z Konta Małżeńskiego na posiadane lub nowe konto indywidualne.
7. Nabywanie Jednostek Uczestnictwa na wspólne Konto Małżeńskie w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w art. 24 jest możliwe, o ile umowa o uczestnictwo w programie tak stanowi.

Art. 9

Kolejność realizacji złożonych zleceń

Zlecenia złożone w stosunku do tego samego konta w Subrejestrze Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie w Subrejestrze i odwołanie pełnomocnictwa jest



wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Transfer, transfer spadkowy, Zamiana, Konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 10

Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnikowi Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę, na mocy której zobowiązał się do inwestowania w dłuższym okresie w Jednostki Uczestnictwa Funduszu środków pieniężnych zapewniających spełnienie warunków, o których mowa w ust. 3, po spełnieniu poniższych warunków przysługuje świadczenie dodatkowe.
2. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania o których mowa w art. 24, o ile łączna wartość zainwestowanych środków pieniężnych w ramach danego wyspecjalizowanego programu inwestowania, spełnia warunki określone w ust. 3. W takich przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty świadczenia dodatkowego określa odpowiednia umowa o uczestnictwo w danym wyspecjalizowanym programie inwestowania. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 3 oraz ustalić odmienny niż określony w ust. 3 okres rozliczeniowy, w stosunku do Uczestników Funduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania o których mowa w art. 24.
3. Uprawnionym do otrzymania świadczenia dodatkowego jest Uczestnik Funduszu, który posiadał w okresie rozliczeniowym, taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników Funduszy utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo, wskazanych w umowie, o której mowa w ust. 1, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż 1 milion złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.
4. Wartość świadczenia dodatkowego przyznanego na rzecz Uczestnika Funduszu będzie spełniana ze środków Towarzystwa. Wartość świadczenia dodatkowego będzie naliczona od Wartości Aktywów Netto poszczególnego Subfunduszu przypadających na posiadanie przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu.
5. Jeżeli Uczestnik Funduszu nie zastrzeże inaczej, przyznane mu świadczenie dodatkowe przeznaczone będzie na nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub w Subfunduszach, o wartości odpowiadającej otrzymanemu świadczeniu dodatkowemu, po cenie ustalonej zgodnie z art. 17 Statutu bez pobierania opłaty manipulacyjnej.
6. Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu po dniu otrzymania świadczenia dodatkowego.
7. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.



Artykuł 10a

Zgromadzenie Uczestników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
 - 1) wyrażenie zgody na rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany w rozumieniu przepisów Ustawy;
 - 2) wyrażenie zgody na udział Funduszu w połączeniu krajowym lub transgranicznym w rozumieniu przepisów Ustawy;
 - 3) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 4) wyrażenie zgody na przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą w rozumieniu przepisów Ustawy;
 - 5) przyjęcie Regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie, określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia, Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 26 Statutu.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
6. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.



7. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
8. 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.
9. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-4).
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4).
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-4), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
15. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób określony w art. 26 Statutu, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.
16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.
17. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.



Rozdział III.

Jednostki Uczestnictwa

Art. 11

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarzone z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia. Każdy ze spadkobierców może dokonać transferu Jednostek Uczestnictwa polegającego na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa spadkodawcy na posiadane lub nowe konto spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu (transfer spadkowy).
7. 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 Uczestnika Funduszu zapisane w Subrejestrze, 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 Funduszu zapisane w Subrejestrze do wartości określonej w Ustawie, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze na rzecz Uczestnika Funduszu, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
8. Postanowienie ust. 7 nie ma zastosowania do Kont Mażeńskich.
9. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, różniące się w szczególności wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania, wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, jak również wprowadzeniem przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
 - a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:



- zbywane są przez Fundusz we wszystkich Subfunduszach, za pośrednictwem Dystrybutorów,
 - podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfundusze w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;
- b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B, które:
- zbywane są bezpośrednio przez Fundusz we wszystkich Subfunduszach,
 - podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;
- c) Jednostki Uczestnictwa kategorii C, które:
- zbywane są bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach, wyłącznie w ramach: IKE, IKZE, Programów Emerytalnych lub Pracowniczych Programów Oszczędnościowych, o ile umowy tworzące te programy tak stanowią,
 - podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;
- d) Jednostki Uczestnictwa kategorii I, które:
- zbywane są bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach,
 - podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;



- e) Jednostki Uczestnictwa kategorii Z, które:
- zbywane są bezpośrednio przez Fundusz lub za pośrednictwem Dystrybutorów we wszystkich Subfunduszach,
 - podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
 - nie podlegają opłacie manipulacyjnej,
 - podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu.
10. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii, innej niż kategoria A, po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa takiej nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa.
11. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Statut lub Prospekt tak stanowi.
12. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Kontach w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, w tym m.in. w postaci dodania ust. 9, począwszy od tego dnia otrzymują status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Art. 12

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Agent Obsługujący w imieniu Funduszu sporządza i przekazuje niezwłocznie, tj. nie później niż w ciągu 7 dni, Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.
2. skreślony.
3. Umowy o uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania, o których mowa w art. 24, mogą przewidywać inny sposób i terminy przekazywania potwierdzeń transakcji, o których mowa w ust. 1, za pisemną zgodą Uczestnika Funduszu.
4. Potwierdzenie zawiera co najmniej:
 - a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze;
 - b) datę wystawienia;
 - c) nazwę Funduszu i Subfunduszu;
 - d) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;



- e) podawaną z dokładnością przynajmniej do trzech miejsc po przecinku, liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa, ich wartość oraz wskazanie kategorii zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa;
 - f) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po ostatnim zleceniu zbycia lub odkupienia.
- 5. skreślony.
 - 6. skreślony.
 - 7. Uczestnik Funduszu niezwłocznie poinformuje Fundusz o wszelkich niezgodnościach danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym.

Art. 13

Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry

- 1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry za pośrednictwem Agenta Obsługującego. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu.
- 2. Subrejestr zawiera w szczególności:
 - a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
 - b) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze i indywidualny numer konta w Subrejestrze;
 - c) określenie kategorii Jednostek Uczestnictwa;
 - d) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu;
 - e) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
 - f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
 - g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu;
 - h) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
- 3. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jedno konto w Subrejestrze w danym Subfunduszu. Na jednym koncie mogą być zapisane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.
- 4. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach danych zawartych w Subrejestrze.



Art. 14

Blokada Jednostek Uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika Funduszu złożony u Dystrybutora, Fundusz dokonuje blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze. Blokada oznacza, że przez okres i w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, możliwość dokonywania zleceń jest zawieszona.
2. Ustanowienie blokady Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze staje się skuteczne z chwilą otrzymania zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od złożenia takiego zlecenia Dystrybutorowi, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
3. Odwołanie blokady Jednostek Uczestnictwa przed upływem okresu, na który została ustanowiona, jest bezskuteczne, jeśli ustanowienie blokady jest związane z zabezpieczeniem ustanowionym na rzecz osoby trzeciej. Osoba, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie może jednak wyrazić zgodę na odwołanie blokady. Zgoda musi być wyrażona w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez pracownika Dystrybutora. Ponadto ustanowienie blokady, o której mowa powyżej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonych przez osobę trzecią na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez pełnomocnika, o którym mowa powyżej, wypłata środków pieniężnych może być dokonywana w inny sposób niż na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń odkupienia złożonych przez pełnomocnika.

Art. 15

Zastaw Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, w tym nabyte w ramach IKE lub IKZE mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z Jednostek Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie przez ich odkupienie przez Fundusz 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 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE lub IKZE jest traktowane jako Częściowy Zwrot lub Zwrot.
2. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy, odpowiedniego zapisu w



Subrejestrze, po przedstawieniu Agentowi Obsługującemu umowy zastawu. Umowa zastawu stanowi załącznik do zlecenia.

3. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
4. Od chwili gdy wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna zastawca może zgłosić żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
5. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

Rozdział IV.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 16

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – zasady ogólne

1. Fundusz jest obowiązany do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 19 i art. 19a.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
4. Płatności w stosunkach z nierezydentami dokonywane są zgodnie z polskim prawem dewizowym.
5. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie ustalonej według zasad określonych odpowiednio w art. 17 i art. 18.
6. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dla poszczególnych Subfunduszy określają art.: 40, 49, 58, 67, 76, 85, 95, 106, 116, 126, 138, 150, 161, 172, 183 i 194 Statutu.



7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich Zamiany reguluje Prospekt Funduszu.
8. Zamiana jest realizowana w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia Zamiany chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
9. Zamiana jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany.
10. Zlecenie Zamiany realizowane jest poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek Subfunduszu docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
11. Konwersja jest realizowana w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia Konwersji chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
12. Konwersja jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Konwersji.
13. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.
14. Konwersja jest możliwa tylko w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo. W ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, konwersja jest możliwa o ile umowa o uczestnictwo w programie to przewiduje oraz w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu inwestycyjnego.
15. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym artykule do Zamiany i Konwersji stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz Prospektu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 16a

Terminy zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa



1. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych.
2. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych,
3. Do terminów, o których mowa w ust. 1 i 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 17

Ustalenie ceny bycia Jednostek Uczestnictwa

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są zbywalne po cenie zbycia z Dnia Wyceny, obliczonej według następującego wzoru:

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

gdzie:

C – cena zbycia jednostek,

WANJU – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu

o – stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 20

Art. 18

Ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej na Dzień Wyceny.

Art. 18a

Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfundusz przekazuje środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika Funduszu. Subfundusz może na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu uzgodnić z nim inny sposób przekazania powyższych środków.
2. W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazane na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w szczególności postanowień Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego.



3. W przypadku małżonków, dla których ma być otwarte Konto Małżeńskie, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazywane na rachunek bankowy prowadzony na rzecz jednego z małżonków.

Art. 19

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
 - a) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
 - b) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.
3. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

Art. 19a.

Zawieszanie i warunki wznowienia zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek i Subfunduszu Allianz Optymalnego Wzrostu, na zasadach szczegółowo określonych w art. 99 i art. 142 Statutu.

Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek i Subfunduszu Allianz Optymalnego Wzrostu, na zasadach określonych w art. 99 i art. 142 Statutu.

Rozdział V.

Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa



Art. 20

Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 23, od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art.:41, 50, 59, 68, 77, 86, 96, 107, 117, 127, 139 , 151,162, 173,184 i 195 Statutu.
3. Skala, wysokość oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalona przez Towarzystwo jest określona w tabeli opłat manipulacyjnych dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa www.alliazn.pl/tfi.
4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Art. 21

Opłata manipulacyjna za Zamianę Jednostek Uczestnictwa

1. Zamiana podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana zamiana i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu źródłowym.
2. W przypadku, gdy Zamiana Jednostek Uczestnictwa następuje do Subfunduszu docelowego o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. W przypadku, gdy wysokość stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w dotychczasowym Subfunduszu źródłowym jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.

Art. 22

Opłata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo

1. Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w Subfunduszu.
2. W przypadku, gdy Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje do funduszu o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. W przypadku, gdy wysokość stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w Subfunduszu jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.



Art. 23

Zmiana wysokości opłaty manipulacyjnej

1. Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu, we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub całkowicie zniesione w stosunku do osób, które są:
 - a) akcjonariuszami Towarzystwa;
 - b) pracownikami Towarzystwa;
 - c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
 - d) 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 (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz. 291 ze zm.);
 - e) pracownikami Dystrybutora,
 - f) pracownikami Depozytariusza,
 - g) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.
3. Obniżenie lub całkowite zwolnienie z opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:
 - a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w art. 24;
 - b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16,
 - c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa,
 - d) 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 w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych; prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym. Prawo do reinwestycji nie



przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich Zamianą lub Konwersją,

- e) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu.

Rozdział VI.

Szczególne formy oszczędzania

Art. 24

Wyspecjalizowane programy inwestowania

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestowania.
2. Uczestnicy Funduszu przystępują do wyspecjalizowanych programów inwestowania poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w danym programie.

Zawierając z Funduszem umowę, o której mowa powyżej, Uczestnik Funduszu składa oświadczenie o przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestowania, zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych warunków uczestnictwa w wybranym programie, zgodnie z postanowieniami których umowa jest zawierana i wykonywana, natomiast Fundusz lub Dystrybutor działający w imieniu i na rzecz Funduszu powyższe oświadczenie Uczestnika Funduszu przyjmuje. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania będących Programami Emerytalnymi określa umowa zakładowa oraz umowa o wnoszenie przez pracodawcę składek pracowników do funduszu inwestycyjnego. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania będących Pracowniczymi Programami Oszczędnościowymi określa umowa z Funduszem oraz ustalenia pomiędzy Uczestnikiem Funduszu a pracodawcą, a w przypadku IKE lub IKZE Umowa o IKE lub Umowa o IKZE.

3. Szczegółowe warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestowania są każdorazowo określone w umowie, o której mowa w ust. 2. Umowa powinna określać:
 - a) czas trwania programu;
 - b) wysokość i częstotliwość wpłat oraz kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane w ramach programu;
 - c) zasady pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym programie inwestowania, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;
 - d) zasady pobierania innych opłat, o których mowa w Art. 86 ust. 2 Ustawy, za zbycie Jednostek Uczestnictwa w ramach danego programu inwestowania, o ile opłaty te są przewidziane;



- e) zasady rozwiązania umowy;
 - f) sposób informowania o zmianie warunków umowy.
4. Opłata, o której mowa w ust. 3 lit. d) nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie, o której mowa w ust. 2.

Rozdział VII.

Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 25

Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny.

W opinii Funduszu godzina, o której mowa powyżej zapewnia w najlepszy możliwy sposób określenie w Dniu Wyceny wartości godziwej Aktywów Funduszu, poprzez:

- odzwierciedlenie na koniec Dnia Wyceny stanu rynków finansowych, na których może inwestować Fundusz;
 - ujęcie wszystkich transakcji zawartych w Dniu Wyceny w tym Dniu Wyceny.
2. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii będących w posiadaniu Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny.
5. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.



Rozdział VII a

Indywidualne konta emerytalne i indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego

Art. 25a

1. Fundusz może prowadzić IKE na zasadach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKE.
2. Prawo do wpłat na IKE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE oraz IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKE.
3. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Art. 25b

1. IKE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem a Uczestnikiem, zwanej dalej Umową o IKE.
2. Umowa o IKE jest zawierana z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKE.
3. Umowa o IKE może być zawierana ze wszystkimi lub niektórymi Subfunduszami wskazanymi przez Fundusz.
4. Formularz Umowy o IKE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7 Ustawy o IKE oraz IKZE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE oraz IKZE.
5. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE oraz IKZE.
6. Umowa o IKE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.
7. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz, w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w czasie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.
8. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.
9. W Umowie o IKE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział



poszczególnych osób. Dyspozycja taka może być zmieniona przez Oszczędzającego w każdym czasie.

10. Umowa o IKE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13 Ustawy o IKE oraz IKZE.
11. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 10, a także w przypadku gdy to wynika z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE środki zgromadzone na IKE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

Art. 25c

1. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu są oferowane w ramach IKE.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKE.

Art. 25d

1. Wypłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE. Wypłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą na przeniesieniu środków:
 - a) do innej instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie IKE,
 - b) do pracowniczego funduszu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - c) na IKE prowadzone dla osoby uprawnionej albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Oszczędzającego.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
 - a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE do Funduszu;
 - b) z programu emerytalnego, w przypadkach o których mowa w przepisach ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych, do Funduszu;
 - c) z IKE zmarłego Oszczędzającego na IKE osoby uprawnionej



- pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKE z Funduszem.
- 3. Przedmiotem Wyплаты Transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Wyплаты Transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.
- 4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKE do innego podmiotu w drodze Wyплаты Transferowej, Umowa o IKE ulega rozwiązaniu.

Art. 25e

1. Wyплата środków zgromadzonych w IKE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 (sześćdziesięciu) lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania wpłat na IKE co najmniej w 5 (pięciu) dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później niż na 5 (pięć) lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.
2. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты jednorazowej albo Wyплаты pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKE.
3. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKE, z którego dokonał Wyплаты pierwszej raty.
4. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wyплаты środków z IKE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wyплаты określa Umowa o IKE.

Art. 25f

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
 - a) W razie wypowiedzenia Umowy o IKE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej,
 - b) W przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.
2. Zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a przypadki gdy na IKE Oszczędzającego przyjęto Wypłatę Transferową z pracowniczego programu emerytalnego w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004r., również o kwotę stanowiącą 30% (trzydzieści procent) sumy składek podstawowych wpłaconych do tego programu po dniu 31 maja 2004 r.



3. Oszczędzający może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKE pod warunkiem, że środki pochodziły z wpłat na IKE. Warunki i terminy Częściowego Zwrotu określa Umowa o IKE.
4. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli Umowa o IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty Transferowej

Art. 25aa

1. Fundusz może prowadzić IKZE na zasadach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, Statucie i zawieranych przez Fundusz z Oszczędzającymi Umowach o IKZE.
2. Prawo do wpłat na IKZE przysługuje osobie fizycznej, która spełnia warunki określone w Ustawie o IKE oraz IKZE i zawarła z Funduszem Umowę o IKZE.
3. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jeden Oszczędzający.

Art. 25bb

1. IKZE jest prowadzone na podstawie pisemnej umowy zawartej między Funduszem a Uczestnikiem, zwanej dalej Umową o IKZE.
2. Umowa o IKZE jest zawierana z chwilą podpisania przez Oszczędzającego i osobę reprezentującą Fundusz formularza Umowy o IKZE.
3. Umowa o IKZE może być zawierana ze wszystkimi lub niektórymi Subfunduszami wskazanymi przez Fundusz.
4. Formularz Umowy o IKZE obejmuje w szczególności oświadczenie, o którym mowa w art. 7a Ustawy o IKE oraz IKZE, a także postanowienia wskazane w art. 9 Ustawy o IKE oraz IKZE.
5. Fundusz może zawrzeć Umowę o IKE pod warunkiem, że Uczestnik spełnia warunki zawarcia Umowy o IKZE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE oraz złożył oświadczenia wymagane Ustawą o IKE oraz IKZE.
6. Umowa o IKZE wchodzi w życie z chwilą pierwszego nabycia przez Oszczędzającego Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE.
7. Oszczędzający obowiązany jest dokonać wpłaty z tytułu pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE na rachunek bankowy wskazany przez Fundusz w terminie umożliwiającym nabycie tych Jednostek Uczestnictwa w czasie 90 (dziewięćdziesięciu) dni od dnia zawarcia Umowy o IKZE. W przypadku niedokonania wpłaty przez Oszczędzającego w powyższym terminie Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.
8. Fundusz wydaje Uczestnikowi pisemne potwierdzenie zawarcia Umowy o IKZE zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE.



9. W Umowie o IKZE Oszczędzający może wskazać jedną lub więcej osób, którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jego śmierci i oznaczyć udział poszczególnych osób. Dyspozycja taka może być zmieniona przez Oszczędzającego w każdym czasie.
10. Umowa o IKZE określa minimalną sumę wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa w ramach IKZE w ciągu pierwszych 12 (dwunastu) miesięcy obowiązywania Umowy o IKZE, z zachowaniem zasad określonych w art. 13a Ustawy o IKE oraz IKZE.
11. Fundusz może wypowiedzieć Umowę o IKZE w szczególności w przypadku niedokonania wpłat w wysokości, o której mowa w ust. 10, a także w przypadku gdy to wynika z obowiązujących przepisów prawa. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKZE środki zgromadzone na IKZE podlegają Zwrotowi, chyba że zachodzą przesłanki do dokonania Wypłaty lub Wypłaty Transferowej. W przypadku wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Fundusz, Oszczędzający zostanie powiadomiony o możliwości dokonania Wypłaty Transferowej.

Art. 25cc

1. Oszczędzający może dokonać Zamiany Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, o ile Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu są oferowane w ramach IKZE.
2. Zamiana Jednostek Uczestnictwa może dotyczyć całości lub części Jednostek Uczestnictwa zaewidencjonowanych w ramach IKZE.

Art. 25dd

1. Wpłata Transferowa środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE. Wpłata Transferowa stanowi wypłatę polegającą:
 - a) na przeniesieniu środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE,
 - b) na przeniesieniu środków zgromadzonych na IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej.
2. Wpłata środków do Funduszu w ramach IKZE w drodze dokonania Wypłaty Transferowej z innej instytucji finansowej prowadzącej IKZE jest dokonywana zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
 - a) z innej instytucji finansowej prowadzącej IKE lub IKZE do Funduszu;
 - b) z IKZE zmarłego Oszczędzającego na IKZE osoby uprawnionej
 - pod warunkiem zawarcia przez Oszczędzającego Umowy o IKZE z Funduszem.



3. Przedmiotem Wyплаты Transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku, gdy Oszczędzający dokonuje Wyплаты Transferowej pomiędzy funduszami inwestycyjnymi zarządzanymi przez Towarzystwo lub otwarcia likwidacji Funduszu.
4. Z chwilą przekazania całości środków zgromadzonych w Funduszu w ramach IKZE do innego podmiotu w drodze Wyплаты Transferowej, Umowa o IKZE ulega rozwiązaniu.
5. Każda z osób uprawnionych do środków zgromadzonych na IKZE zmarłego może dokonać Wyплаты Transferowej całości przysługujących jej środków wyłącznie na swoje IKZE.
6. Oszczędzający nie może wystąpić o Częściowy Zwrot środków zgromadzonych na IKZE.

Art. 25ee

1. Wyплата środków zgromadzonych w IKZE następuje wyłącznie w przypadkach określonych w Ustawie o IKE oraz IKZE, tj.:
 - a) na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 65 (sześćdziesięciu pięciu) lat oraz pod warunkiem dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych,
 - b) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek osoby uprawnionej.
2. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты jednorazowej albo Wyплаты pierwszej raty, nie może ponownie założyć IKZE.
3. Oszczędzający nie może dokonywać wpłat na IKZE, z którego dokonał Wyплаты pierwszej raty.
4. Oszczędzający lub osoba uprawniona może wystąpić o dokonanie Wyплаты środków z IKZE w ratach lub jednorazowo. Warunki i terminy Wyплаты określa Umowa o IKZE.

Art. 25ff

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje zgodnie z Ustawą o IKE oraz IKZE:
 - a) W razie wypowiedzenia Umowy o IKZE przez Oszczędzającego lub Fundusz, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej,
 - b) W przypadku, o którym mowa w art. 14 ust. 4 Ustawy o IKE oraz IKZE.
2. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na rachunku Oszczędzającego, jeżeli Umowa o IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do Wyплаты lub Wyплаты Transferowej.



Rozdział VIII.

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 26

Obowiązki informacyjne

1. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, ogłoszenia o których mowa powyżej, będą publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita” lub w dzienniku „Gazeta Prawna”. W wyżej określonej sytuacji, tytuł aktualnego do publikacji dziennika spośród wskazanych powyżej dwóch dzienników zostanie podany w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi.
2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi niezwłocznie po jej ustaleniu. Ponadto na stronach internetowych, o których mowa powyżej Fundusz publikuje:
 - a) prospekty informacyjne oraz kluczowe informacje dla inwestorów,
 - b) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy,
 - c) informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany,
 - d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - e) ogłoszenie o każdym przypadku zmniejszenia wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 zł,
 - f) ogłoszenia o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników.
3. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu obejmujące wszystkie jego Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, zgodnie z wymogami prawa. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą podlegały przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów. Sprawozdania i opinie biegłych rewidentów będą publikowane zgodnie z przepisami prawa.
4. Niezależnie od obowiązków publikacyjnych, o których mowa powyżej, Fundusz:



- a) przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa,
 - b) jest obowiązany udostępnić Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
5. Roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów obejmującą wszystkie zmiany, są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym.
6. Fundusz publikuje skład portfeli Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa (www.allianz.pl/tfi) w formacie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
- a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:
 - identyfikator Funduszu,
 - pełna nazwa Funduszu,
 - nazwa Subfunduszu,
 - typ Funduszu,
 - standardowy identyfikator Subfunduszu,
 - waluta wyceny aktywów i zobowiązań Subfunduszu,
 - b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu:
 - nazwa emitenta,
 - identyfikator instrumentu (kod ISIN),
 - dostępny, inny niż kod ISIN, standardowy identyfikator instrumentu,
 - typ instrumentu,
 - kategoria instrumentu,
 - kraj emitenta,
 - waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
 - ilość instrumentów w portfelu,
 - wartość instrumentu w walucie wyceny Subfunduszu,
 - informacje uzupełniające.



Rozdział IX.

Tworzenie nowych subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Art. 27

Tworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu jest Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.
5. O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 26 ust. 2, na co najmniej 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
6. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, rozpocznie się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu upływu terminu, o którym mowa w ust. 5. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) dni robocze.
7. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.
8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.
9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 500.000 zł. W przypadku niezebrania wpłat do subfunduszu w wyżej wskazanej wysokości, Towarzystwo dokonuje zwrotu środków wpłaconych do Funduszu wraz z uzyskanymi odsetkami lub innymi pożytkami, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.allianz.pl/tfi i zamieści w prospekcie informacyjnym Funduszu.
11. Utworzenie nowego subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu.
12. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.



Art.28

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zajścia jednej z poniżej wskazanych przesłanek:
 - a) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 500.000 (pięćset tysięcy) zł,
 - b) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
6. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
 - a) 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,
 - b) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
 - c) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów,
 - d) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 2 Statutu,
 - e) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
 - f) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt a) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt a),
 - listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,



- wyliczenie kosztów likwidacji,
 - g) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt e) likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych,
 - h) po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania,
 - i) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego,
 - j) *skreślony*
7. Do wyceny Aktywów Subfunduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 25 ust. 5.
8. *skreślony*

Rozdział X.

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 29

Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku:
 - a) cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem;
 - b) gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu;
 - c) gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000 złotych.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz opublikuje niezwłocznie w sposób określony w art. 26 ust. 1 informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane 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.
6. Do wyceny Aktywów Funduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 25 ust. 5.
7. *skreślony*

Rozdział XI.

Łączenie Subfunduszy

Art. 30

Tryb łączenia Subfunduszy

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. Łączenie Subfunduszy wymaga zgody Komisji.

Rozdział XII.

Postanowienia końcowe

Art. 31

Obowiązki Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 32

Zmiany Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą.



2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji, chyba że przepisy Ustawy stanowią inaczej.

Art. 33
skreślony

Art. 34
Odesłanie do innych przepisów prawa

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

Rozdział XIII.

Skreślony

Rozdział XIV.

Subfundusz Allianz Globalny Obligacji

Art. 44

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 45

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji



1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym, w ramach limitu, o którym mowa w art. 47 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych instrumentów finansowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na krajowym i zagranicznych rynkach finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na krajowym i zagranicznych rynkach finansowych instrumentów dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym będzie obejmowała:
 - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych;
 - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju emitującego dłużne papiery wartościowe;
 - d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej dłużnych papierów wartościowych;
 - e) ocenę możliwości wzrostu cen dłużnych papierów wartościowych;
 - f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - g) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych oraz zmienności ich cen;
 - h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;



i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h) w zakresie ich zgodności ze strategią inwestycyjną Subfunduszu.

Art. 45a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 46

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

- a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim lub w państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),



- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ISEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub



- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego



organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 *skreślony*.

Art. 46a

Lokaty Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),



- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1a. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 46 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 46 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.



2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Art. 47

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji

1. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o



- charakterze dłużnym, będzie nie niższa niż 60% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. skreślony.
 3. skreślony.
 4. skreślony.
 5. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 6. Z zastrzeżeniem ust. 7 - 16 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
 7. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
 8. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 9. W przypadku, o którym mowa w ust. 8 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 8.
 10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
 11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 10, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 12. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 10 i 11 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski jednostkę samorządu terytorialnego tj. miasto stołeczne Warszawa, rządy państw



- członkowskich Unii Europejskiej tj. rządy: Austrii, Belgii, Bułgarii, Chorwacji, Cypru, Czech, Danii, Estonii, Finlandii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Holandii, Irlandii, Litwy, Luksemburga, Łotwy, Malty, Niemiec, Portugalii, Rumunii, Słowacji, Słowenii, Szwecji, Węgier i Włoch oraz rządy państw należących do OECD tj. rządy: Australii, Japonii, Kanady, Norwegii, Nowej Zelandii, Stanów Zjednoczonych, Szwajcarii i Wielkiej Brytanii.
13. skreślony.
 14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 % wartości Aktywów Subfunduszu.
 15. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 16, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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
 16. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 48

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Globalny Obligacji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.



3. skreślony.

Art. 49

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 50

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 2% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 2% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 2% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 1% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 51

Dochody Subfunduszu Allianz Globalny Obligacji



Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 52

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Globalny Obligacji

1. *skreślony*

1a. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Globalny Obligacji Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- a) 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2a. *skreślony*

2b. *skreślony*

2c. *skreślony*

2d. *skreślony*

2e. *skreślony*

2f. *skreślony*

2g. *skreślony*

2h. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa oraz innych kosztów Subfunduszu tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.



2i. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- d) koszty Agenta Transferowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- e) 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;
- f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
- g) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych;
- h) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
- i) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z



wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

- 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
- 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

3. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 2i oraz ust. 3:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności;
- b) koszty, które nie podlegają limitowaniu będą ponoszone w wysokości określonej odpowiednio przez przepisy prawa lub umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo;



- c) pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy;
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. *skreślony*

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Rozdział XV

skreślony

Rozdział XVI

Subfundusz Allianz Stabilnego Inwestowania



Art. 62

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.

Art. 63

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje w ramach limitów, o których mowa w art. 65 ust. 1 i 2.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
 - a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;
 - b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - c) poziom wyceny rynkowej;
 - d) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. Ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
 - a) sytuację gospodarczą kraju;
 - b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;



- e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 63a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 64

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania

1. Subfundusz może lokować Aktywa Funduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),



- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub



- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego



organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony

Art. 64a

Lokaty Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,



- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1a. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 64 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 64 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.



3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

6 – 8 skreślony

Art. 65

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Stabilnego Inwestowania

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 0% do 40% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie mniejsza niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.



3. skreślony
4. skreślony
5. skreślony
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ustawie o rachunkowości, pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
14. skreślony



15. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 % wartości Aktywów Subfunduszu.
16. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.
17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 16, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 66

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Stabilnego Inwestowania

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 67

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania



1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 68

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 3% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 3% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 3% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 69

Dochody Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.



Art. 70

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Stabilnego Inwestowania

1. *skreślony*

1a. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Stabilnego Inwestowania Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 1,80 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15% (piętnaście setnych) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2a. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1a, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu



Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia,

- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c).
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).
- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b).

2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):

- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia



Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.

- f. Dla Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego:

30% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 70% stopa zwrotu indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms (kod SBPL15L Index).

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

W przypadku likwidacji indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, obliczonego poprzez doliczanie dziennych zmian ceny teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej wyznaczanych na bazie rentowności obligacji skarbowej ujętej w indeksie Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index), do poprzedniej wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} * (CENA_{(n)} / CENA_{(n-1)})$$

gdzie:

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

$CENA_{(n)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:



$$CENA_{(n)} = 100 / (1 + RENT_{(n)})^3$$

gdzie:

$RENT_{(n)}$ - wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

$CENA_{(n-1)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$CENA_{(n-1)} = 100 / (1 + RENT_{(n-1)})^3$$

gdzie:

$RENT_{(n-1)}$ – wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne.

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do stopy zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmark w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.



- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
 - n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego.
 - o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
 - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).
 - q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.



2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.

2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.

2h. skreślony

2i. Oprócz Wynagrodzenia i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa w ust. 1a i 2a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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;
- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
- 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

3. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty :

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 2i oraz ust. 3:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;

- b) *skreślony*
- c) *skreślony*
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4a. Koszty wymienione w ust. 2i lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

4b. Koszty z ust. 2i lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

4c. Koszty wymienione w ust. 2i lit. e) oraz g) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowość dla kosztów opisanych w ust. 2i lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 2i lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 4), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.



6. *skreślony*

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Rozdział XVII

Subfundusz Allianz Polskich Akcji

Art. 71

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Polskich Akcji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 72

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Polskich Akcji

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w akcje w ramach limitów, o których mowa w art. 74 ust. 1 i 2.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 74 ust. 1 i 2, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
 - a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;
 - b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - c) poziom wyceny rynkowej;
 - d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. Ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:



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

Art. 72a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Polskich Akcji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 73

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Polskich Akcji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
 - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),



- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:



- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a),
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d) z zachowaniem limitu określonego w art. 74 ust. 3;
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.
- 5 i 6 skreślony

Art. 73a

Lokaty Subfunduszu Allianz Polskich Akcji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,



- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei– KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1a. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,



- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 73 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 73 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.
 4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
 5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.



6 – 8 skreślony

Art. 74

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Polskich Akcji

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła nie mniej niż 60% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. skreślony.
4. skreślony.
5. skreślony
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość, takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.



12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
14. skreślony.
15. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 % wartości Aktywów Subfunduszu.
16. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.
17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 16, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 75

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Polskich Akcji



1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 76

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Polskich Akcji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B lub Z wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
- 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
- 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 77

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Polskich Akcji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,



- b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 78

Dochody Subfunduszu Allianz Polskich Akcji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 79

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Polskich Akcji

1. skreślony

1a. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Polskich Akcji Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.



2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2a. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1a, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia,
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c).
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).



- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b).

2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):

- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Polskich Akcji, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego:

90% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 10% stopa zwrotu indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency (kod SB3MPZL Index).

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być



stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)$$

gdzie:

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1),

$Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia.



- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego.
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W



pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.

2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.

2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.

2h. *Skreślony.*

2i. Oprócz Wynagrodzenia i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa w ust. 1a i 2a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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;

- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

3. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,



- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 2i oraz ust. 3:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;
- b) *skreślony*
- c) *skreślony*
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4a. Koszty wymienione w ust. 2i lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

4b. Koszty z ust. 2i lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

4c. Koszty wymienione w ust. 2i lit. e) oraz g) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 2i lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 2i lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 4), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,



- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. *skreślony*

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Rozdział XVIII

Subfundusz Allianz Zrównoważony

Art. 80

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Zrównoważonego

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 81

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Zrównoważonego

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje w ramach limitów, o których mowa w art. 83 ust. 1 i 2.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:



- a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;
 - b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - c) poziom wyceny rynkowej;
 - d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. Ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
- a) sytuację gospodarczą kraju;
 - b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 81a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Zrównoważony

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 82

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Zrównoważonego

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku



Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.



- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,

- 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 1a. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
 2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

5 i 6 skreślony

Art. 82a

Lokaty Subfunduszu Allianz Zrównoważony w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach



Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.



- 1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 82 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 82 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,



- opcje na kursy walut.
 - 4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
 - 5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
- 6 – 8 skreślony.

Art. 83

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Zrównoważonego

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 40% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 60% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. skreślony.
4. skreślony.
5. skreślony
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.



9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ustawie o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
14. skreślony.
15. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 % wartości Aktywów Subfunduszu.
16. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.

17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 16, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 84

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Zrównoważonego

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 85

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Zrównoważonego

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.



3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 86

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Zrównoważonego

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 3,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 1,75% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 87

Dochody Subfunduszu Allianz Zrównoważonego

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 88

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Zrównoważony

1. skreślony

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

- a) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,



- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2a. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1a, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z..

2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia,
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.



- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c).
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).
- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b).

2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):

- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Zrównoważony, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego:

50% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 50% stopa zwrotu indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms (kod SBPL15L Index).

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.



W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmark w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

W przypadku likwidacji indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmark będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, obliczonego poprzez doliczanie dziennych zmian ceny teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej wyznaczanych na bazie rentowności obligacji skarbowej ujętej w indeksie Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index), do poprzedniej wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} * (CENA_{(n)} / CENA_{(n-1)})$$

gdzie:

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

$CENA_{(n)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$CENA_{(n)} = 100 / (1 + RENT_{(n)}) ^ 3$$

gdzie:



$RENT_{(n)}$ - wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

$CENA_{(n-1)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$CENA_{(n-1)} = 100 / (1 + RE NT_{(n-1)})^3$$

gdzie:

$RE NT_{(n-1)}$ – wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne.

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia



Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.

- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego.
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.



2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.

2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.

2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.

2h. Skreślony.

2i. Oprócz Wynagrodzenia i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa w ust. 1a i ust. 2a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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;



- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.
3. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:
- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - e) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - j) likwidacji Funduszu,
 - k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.



4. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 2i oraz ust. 3:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;
- b) *skreślony*
- c) *skreślony*
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4a. Koszty wymienione w ust. 2i lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

4b. Koszty z ust. 2i lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

4c. Koszty wymienione w ust. 2i lit. e) oraz g) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 2i lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 2i lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 10), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.



- b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. Skreślony.

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Rozdział XIX

Subfundusz Allianz Małych Spółek

Art. 89

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Małych Spółek

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 90

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Małych Spółek

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie małych spółek, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka w ramach limitów, o których mowa w art. 93 ust. 1 - 3.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje małych spółek, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 93 ust. 1 - 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
 - a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;



- b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
 - d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
- a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - b) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 90a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Małych Spółek

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 91

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Małych Spółek

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku



Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.



- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,

- 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) 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.
3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

6 i 7 skreślony

Art. 92

Lokaty Subfunduszu Allianz Małych Spółek w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na



następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1.a Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:



- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 91 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.



4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
 5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
- 6 -8 skreślony

Art. 93

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Małych Spółek

1. Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji małych spółek, przy czym za małe spółki uważa się:
 - w odniesieniu do akcji spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których udział w indeksie WIG nie przekracza 0,75 %,
 - w odniesieniu do akcji spółek nienotowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA – spółki, których kapitalizacja giełdowa jest nie wyższa niż 2,5 mld zł.
3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. *skreślony.*
5. *skreślony.*
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.



7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
14. skreślony.
15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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

16. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 94

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Małych Spółek

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony
4. Przy obliczaniu limitów, o których mowa w niniejszym Rozdziale papiery wartościowe będące przedmiotem udzielonej pożyczki powiększają łączną wartość lokat w dany papier wartościowy.

Art. 95

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.



2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 96

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Małych Spółek

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 97

Dochody Subfunduszu Allianz Małych Spółek

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 98

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Małych Spółek



1. skreślony

1a. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Małych Spółek Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2a. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1a, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia,
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,



e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c).
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).
- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b).

2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):

- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Małych Spółek, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego:



90% stopa zwrotu indeksu mWIG40TR (kod ISIN PL9999999912) + 10% FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index).

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu mWIG40TR lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995), a w przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)$$

gdzie:

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1),



$Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do stopy zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmark w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmark w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego.



- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.

2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.

2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.

2h. *skreślony*

2i. Oprócz Wynagrodzenia i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa w ust. 1a i 2a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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;
- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,



5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

3. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 2i oraz ust. 3:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;
- b) *skreślony*
- c) *skreślony*
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4a. Koszty wymienione w ust. 2i lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

4b. Koszty z ust. 2i lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

4c. Koszty wymienione w ust. 2i lit. e) oraz g) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowość dla kosztów opisanych w ust. 2i lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 2i lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 4), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. ~~skreślony~~

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Art. 99

Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa



1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek, jeżeli Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przekroczy 350.000.000 zł (trzysta pięćdziesiąt milionów złotych), z zastrzeżeniem ust. 3.
2. Zawieszenie zbywania dotyczy również zbywania Jednostek Uczestnictwa w ramach Zamiany lub Konwersji.
3. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie dotyczy wpłat dokonywanych w ramach Programów Emerytalnych. W przypadku natomiast wpłat dokonywanych do Subfunduszu w okresie zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, w ramach innych wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w Art. 24 Statutu, w których umowa o uczestnictwo zakłada systematyczność wpłat, wpłaty są zwracane, a Uczestnik jest zwolniony z obowiązku dokonywania wpłat do Subfunduszu, jeżeli taki obowiązek był w nich przewidziany. Zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa nie dotyczy nabywania Jednostek Uczestnictwa z tytułu świadczenia dodatkowego na rzecz Uczestnika Funduszu, przyznanego zgodnie z treścią Art. 10 Statutu.
4. Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek, w pierwszym dniu roboczym po Dniu Wyceny, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadnie poniżej kwoty 300.000.000 zł (trzysta milionów złotych).
5. Fundusz może wznowić zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek również w przypadku, gdy zdaniem Funduszu dostępność lokat oraz płynność rynku giełdowego pozwoli na sprawną realizację polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
6. O zawieszeniu i wznowieniu zbywania Jednostek Uczestnictwa Fundusz ogłosi niezwłocznie w sposób określony w Art. 26 ust. 2 Statutu.

Rozdział XX

Subfundusz Allianz Nowoczesnych Technologii

Art. 100

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.



Art. 101

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie spółek reprezentujących nowoczesne technologie, m.in. z branż: informatycznej, telekomunikacyjnej, medialnej, biotechnologicznej, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka w ramach limitów, o których mowa w art. 104 ust. 1 - 3.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje spółek nowoczesnych technologii, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 104 ust. 1 - 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
 - a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
 - b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
 - e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
 - a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - b) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.



Art. 101a

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 102

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),



- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i



- stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i



instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

6 i 7 skreślony

Art.103

Lokaty Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,



- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

1a. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 102 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.



2. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.
4. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
5. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

6 – 8 skreślony

Art. 104

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Nowoczesnych Technologii

1. Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji spółek nowoczesnych technologii.



3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. skreślony.
5. skreślony.
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
14. skreślony.



15. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 17, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.
16. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
17. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.105

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz Allianz Nowoczesnych Technologii

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
3. skreślony.

Art. 106

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii



1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 107

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 108

Dochody Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.



Art. 109

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Nowoczesnych Technologii

1. skreślony

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2a. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1a, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu



Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia,

- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c).
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).
- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b).

2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):

- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia



Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.

- f. Dla Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego:

30% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 60% stopa zwrotu indeksu indeksu WIGtechTR (kod ISIN PL9999998583) + 10% FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index).

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmark w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmark w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

W przypadku likwidacji indeksu WIGtechTR lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana w jego miejsce wartość indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995), z zastrzeżeniem postanowień kolejnego akapitu.

W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)$$

gdzie:



$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1),

$Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.



- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
 - n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego.
 - o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
 - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).
 - q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.



2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.

2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.

2h. *skreślony*

2i. Oprócz Wynagrodzenia i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa w ust. 1a i ust. 2a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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 niezespolej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów



uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
- 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

3. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

4. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 2i oraz ust. 3:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;

- b) skreślony
- c) skreślony
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4a. Koszty wymienione w ust. 2i lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

4b. Koszty z ust. 2i lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

4c. Koszty wymienione w ust. 2i lit. e) oraz g) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 2i lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 2i lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 4), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

5. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.



c) koszty, o których mowa w ust. 3 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

6. *skreślony*

7. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Rozdział XXI

skreślony

Art. 110 – 119 skreślone

Rozdział XXII

skreślony

Art. 120 – 130 skreślone

Rozdział XXIII.

Skreślony

Rozdział XXIV.

Subfundusz Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

Art. 143

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.



Art. 144

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz realizuje cel inwestycyjny określony w art. 143 ust. 1 głównie poprzez aktywną alokację Aktywów Subfunduszu, która polega na:
 - a) zmianie proporcji między lokatami Aktywów Subfunduszu w instrumenty o charakterze udziałowym i dłużnym oraz
 - b) zmianie proporcji między lokatami Aktywów Subfunduszu między składnikami lokat emitowanych przez podmioty zagraniczne i krajowe w ramach poszczególnych klas aktywów.
2. Niezależne od decyzji alokacyjnych, dotyczących wyboru podstawowych klas aktywów lub rynków, Subfundusz dokonuje aktywnych decyzji o udziale walut zagranicznych w Aktywach Subfunduszu.
3. Subfundusz nie dokonuje aktywnej selekcji poszczególnych emitentów akcji. Zamierzony poziom alokacji Aktywów Subfunduszu do klasy lokat w instrumenty o charakterze udziałowym uzyskuje się, między innymi, poprzez aktywną selekcję jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inwestujących w akcje.
4. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w poszczególne klasy aktywów są ustalane w oparciu o prognozowane stopy zwrotu możliwe do uzyskania na rynku akcji i na rynku instrumentów dłużnych. Prognozy te formułowane są na podstawie analizy fundamentalnej gospodarki polskiej i gospodarki światowej, poziomu wyceny rynkowej aktywów oraz oceny ryzyka zmienności ich cen i płynności.
5. Proporcje pomiędzy aktywami Subfunduszu inwestowanymi na rynku krajowym oraz na rynkach zagranicznych, a także udział poszczególnych walut, ustalane są w oparciu o ocenę względnej atrakcyjności poszczególnych stref gospodarczych pod względem bieżącej koniunktury i konkurencyjności na rynkach międzynarodowych, prowadzonej polityki gospodarczej i monetarnej, jak i względnego poziomu wyceny rynkowej aktywów na tych rynkach.
6. Dobór jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą jest dokonywany w oparciu o ocenę strategii inwestycyjnej tych funduszy i instytucji, uzyskiwanych zwrotów z inwestycji oraz ryzyka podejmowanego przez dany fundusz lub instytucję.

Art. 145

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji



Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 146

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczonych do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),



- Chile –SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) depozyty w wymienionych poniżej bankach zagranicznych, pod warunkiem udzielenia zgody przez Komisję:
- Deutsche Bank AG, Frankfurt nad Menem, Niemcy;
 - BNP Paribas, Paryż, Francja;
 - UBS AG, Zürich, Szwajcaria;
 - Société Générale SA, Paryż La Défense, Francja;
 - Dresdner Bank AG, Frankfurt nad Menem, Niemcy;
 - Barclays Bank PLC, Londyn, Wielka Brytania;
 - JPMorgan Chase Bank National Association , Nowy Jork , USA;
 - HSBC Bank plc, Londyn, Wielka Brytania;
 - Bank Austria Creditanstalt, Wiedeń, Austria;
 - Erste Bank der Oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank), Wiedeń, Austria;
 - Raiffeisen Zentralbank Österreich AG, Wiedeń, Austria.



- e) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- f) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i e);
- g) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w niniejszym rozdziale,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych
- j) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji



wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 lit. i), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. W takim przypadku Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. g) – j) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 147

Lokaty Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,



- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:



- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. a), b) i e) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. a)-f), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.



6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia lub możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Art. 148

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz nie posiada ustalonych, stałych limitów alokacji aktywów pomiędzy instrumenty o charakterze udziałowym oraz instrumenty o charakterze dłużnym.
2. Lokaty w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym lub których cena bezpośrednio lub pośrednio zależy od cen instrumentów o charakterze udziałowym lub indeksów akcyjnych, w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art.146 ust. 1 lit.i), a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. j), których polityka inwestycyjna dopuszcza, między innymi, lokowanie w akcje, mogą stanowić od 0 do 100% Aktywów Subfunduszu.
3. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego, dłużne papiery wartościowe, instrumenty, których cena bezpośrednio lub pośrednio zależy od instrumentów rynku pieniężnego lub dłużnych papierów wartościowych, depozyty bankowe, jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art.146 ust. 1 lit. i), a także jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. j), których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów, między innymi, w papiery wartościowe lub instrumenty o charakterze dłużnym, może stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. f) nie może przewyższać 10% wartości Aktywów Funduszu z zastrzeżeniem ust. 17.
5. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o



której mowa w art.146 ust. 1 lit. i), nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje inną politykę inwestycyjną Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

6. 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. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 146 ust. 1 lit. j) może stanowić od 0 do 100% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku, gdy Subfundusz ulokuje powyżej 50% swoich aktywów w tych jednostkach uczestnictwa, certyfikatach inwestycyjnych lub tytułach uczestnictwa, Fundusz ujawni maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie funduszami emitującymi te jednostki, tytuły uczestnictwa lub certyfikaty w prospekcie informacyjnym oraz w rocznym i półrocznym sprawozdaniu finansowym.
8. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
9. Z zastrzeżeniem ust. 10 - 17 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
10. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
12. W przypadku, o którym mowa w ust. 11 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 11.
13. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
14. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 13,



- przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 13 i 14 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub rządy Australii, Czech, Danii, Francji, Grecji, Hiszpanii, Islandii, Japonii, Kanady, Meksyku, Nowej Zelandii, Niemiec, Portugalii, Słowacji, Szwecji, Szwajcarii, Turcji, Włoch, USA, Węgier lub Wielkiej Brytanii.
 16. Subfundusz nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.
 17. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 149

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.



2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art.150

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 151

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 3,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.



Art. 152

Dochody Subfunduszu Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 153

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji

1. *skreślony*

1a. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Globalnej Aktywnej Alokacji Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 1,75 (jeden i siedemdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

3. *skreślony*

4. *skreślony*

5. *skreślony*

6. *skreślony*

6a. *skreślony*



6b. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 880 000,00 (osiemdziesięciu ośmiu tysięcy) złotych rocznie;
- d) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym to wynagrodzenie nie może 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;
- e) 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;
- f) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
- g) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych;
- h) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,



- 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
- 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

7. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C:

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

8. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 6b oraz ust. 7:

- a) 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;
- b) *skreślony*
- c) *skreślony*



d) jeżeli obowiązek pokrycia kosztów obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

8a. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa oraz innych kosztów z ust. 6b lit. a), b), c), d), i lit. h) pkt 1), pkt 2) oraz pkt 3) 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.

8b. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.

8c. Koszty wymienione w ust. 6b lit. e) i f), i w lit. h) pkt 4) oraz pkt 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 lit. d)), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu i nie podlegają limitowaniu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

9. Koszty, o których mowa w ust. 7 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

a) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
- 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

b) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

c) koszty, o których mowa w ust. 7 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

10. *skreślony*

11. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.



Subfundusz Allianz Globalnych Akcji

Art. 154

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 155

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 159 ust 1 i 3, Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które lokują swoje aktywa głównie w akcjach lub bezpośrednio w akcje. Portfel akcji Subfunduszu w ramach inwestycji bezpośrednich lub pośrednio poprzez tytuły uczestnictwa jest szeroko zdywersyfikowany geograficznie i obejmuje akcje spółek z siedzibami w krajach rozwiniętych i rozwijających się.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w tytułach uczestnictwa emitowanych przez poszczególne fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, w akcjach poszczególnych spółek, dłużnych papierach wartościowych i instrumentach rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w art. 159 ust. 1 i 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa.
3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków i doborze akcji oraz tytułów uczestnictwa o charakterze akcyjnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - b) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach;



- c) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
- d) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotycząca poszczególnych spółek,
- e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych lub tytułów uczestnictwa , zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów. 4. Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych oraz instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz tytułów uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - a) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - b) ocenę sytuacji gospodarczej poszczególnych krajów;
 - c) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego na poszczególnych rynkach;
 - d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 156

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 157

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:



- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o



którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,



- 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w niniejszym rozdziale,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
 3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 158

Lokaty Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na



następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:



- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 157 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 157 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- a) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - b) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - c) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - d) transakcje forward na kursy walut,
 - e) transakcje swap na kursy walut,
 - f) transakcje swap na stopę procentową,
 - g) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - h) opcje na indeksy giełdowe,
 - i) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.



6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Art. 159

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Globalnych Akcji

1. Całkowita wartość lokat w akcjach oraz w tytułach uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które inwestują głównie w akcje, będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. *Skreślony skreślony*
3. Całkowita wartość lokat w dłużnych papierach wartościowych, instrumentach rynku pieniężnego oraz lokat w tytułach uczestnictwa o charakterze dłużnym emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie nie większa niż 40 % wartości Aktywów Subfunduszu
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 14 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 7.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego



- państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
 12. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.
 13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
 14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 13, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.
 15. Wartość lokat w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w art.157 ust. 1 lit. h), nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli ten fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania jest funduszem z wydzielonymi subfunduszami lub funduszem lub instytucją składającą się z subfunduszy i każdy z subfunduszy stosuje



inną politykę inwestycyjną Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich Aktywów w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu.

16. 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.

Art.160

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Subfundusz Allianz Globalnych Akcji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy.
3. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 161

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.



3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 162

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 4,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 2,25% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 163

Dochody Subfunduszu Allianz Globalnych Akcji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 164

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Globalnych Akcji

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

- a) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,



- d) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1a. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa oraz innych kosztów Subfunduszu tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.

2a. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
- c) *skreślony*
- d) 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 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- e) koszty Agenta Transferowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- f) 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;



- g) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
- h) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych;
- i) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
- j) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

2b. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,



- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

3. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 2a oraz ust. 2b:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności;
- b) koszty, które nie podlegają limitowaniu będą ponoszone w wysokości określonej odpowiednio przez przepisy prawa lub umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo;
- c) pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy;
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

4. Koszty, o których mowa w ust. 2b pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 2b lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 2b lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 2b lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

5. *skreślony*

6. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.



Rozdział XXVI.

Subfundusz Allianz Obligacji Dynamiczny

Art. 165

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 166

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitu, o którym mowa w art. 170 ust. 1 i 2, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych. Skład lokat Subfunduszu może się znacząco zmieniać w niewielkich odstępach czasu, a wraz z nim poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W rezultacie wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może charakteryzować się okresowo podwyższoną zmiennością.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
 - a) sytuację gospodarczą kraju;
 - b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;



- e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 167

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 168

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
 - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,



- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 4;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z



- członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.



4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 169

Lokaty Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),



- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 168 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz



- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 168 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
6. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - transakcje typu basis swap,
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut,
 - opcje na stopę procentową.
7. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
8. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.



Art. 170

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

1. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie wynosiła od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosiła od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 14 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w



ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 % wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz , z zastrzeżeniem ust. 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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.
14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 13, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 171

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Obligacji Dynamiczny



1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 172

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 173

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 2,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,



- b) 2,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 2,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 174

Dochody Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 175

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Obligacji Dynamiczny

1. skreślony

1a. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Obligacji Dynamiczny Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- a) 1,4 (jeden i cztery dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.



2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

3. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1a, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

4. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 5; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia,
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

5. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c).
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).



- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b).

6. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):

- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: stopa zwrotu z indeksu ICE BofA Poland Government Index (kod GOPL).

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA Poland Government Index lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu FTSE Poland GBI LCL (kod SBPLL Index).

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza



- się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
 - i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
 - j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia.
 - k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
 - l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
 - m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
 - n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego.
 - o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny



(liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.

- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).

- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

7. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.

8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.

8a. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.

8b. *skreślony*

8c. Oprócz Wynagrodzenia i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa w ust. 1a i ust. 3 z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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;
- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.



9. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:

- h) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- i) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- j) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- k) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- l) wynagrodzenie Depozytariusza,
- m) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- n) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- o) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- p) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- q) likwidacji Funduszu,
- r) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

10. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 8c oraz ust. 9:

- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;
- b) *skreślony*
- c) *skreślony*
- d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.



10a. Koszty wymienione w ust. 8c lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

10b. Koszty z ust. 8c lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

10c. Koszty wymienione w ust. 8c lit. e) oraz g) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowość dla kosztów opisanych w ust. 8c lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 8c lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 10), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

11. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

12. *skreślony*

13. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Rozdział XXVII.

Subfundusz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Art. 176

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych



1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 177

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 181 ust. 1 , Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:
 - a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
 - b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
 - c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD.

2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, która będzie obejmowała w szczególności:
 - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
 - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;



- e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;
- h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

Art. 178

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 179

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - f) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
 - USA – NYSE (New York Stock Exchange),



- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- g) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów;



- h) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 4;
- i) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- j) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w



szczegółności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,

- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio 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.
- 3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- 4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
- 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 180

Lokaty Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),



- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:



- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - transakcje typu basis swap,
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut,
 - opcje na stopę procentową.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.



6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Art. 181

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 177 ust. 1, będzie nie niższa niż 70 proc. i może wynieść 100 proc. wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 - 13 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego



wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 6.

8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
11. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 % wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 13, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.

13. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 12, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 182

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Art. 183

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
- 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
- 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w



ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 184

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 1,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 185

Dochody Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 186

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

1. skreślony

1a. Wynagrodzenie Stałe, naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, w skali roku wynosi maksymalnie:

- a) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,



- c) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

3. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1a, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z.

4. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 5; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia,
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

5. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.



- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c).
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).
- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b).

6. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):

- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego:

stopa zwrotu indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index), powiększona o 50 punktów bazowych w skali roku.

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do



obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)$$

gdzie:

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1),

$Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczonej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące.

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie



Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny.

- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego.
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W



pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).

- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

7. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.

8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.

8a. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.

8b. *skreślony*

8c. Oprócz Wynagrodzenia i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa w ust. 1a i ust. 3 z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej



Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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;
- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

9. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:

- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,



- c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- e) wynagrodzenie Depozytariusza,
- f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- j) likwidacji Funduszu,
- k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

10. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 8c oraz ust. 9:

a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;

b) *skreślony*

c) *skreślony*

d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

10a. Koszty wymienione w ust. 8c lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

10b. Koszty z ust. 8c lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.



10c. Koszty wymienione w ust. 8c lit. e) oraz g) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowość dla kosztów opisanych w ust. 8c lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 8c lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 10), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

11. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

12. *skreślony*

13. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.

Rozdział XXVIII.

Subfundusz Allianz Dochodowy

Art. 187

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Dochodowy

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 188

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy



1. W ramach limitów, o których mowa w art. 192 ust. 1 , Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:
 - a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
 - b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
 - c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD.

2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, która będzie obejmowała w szczególności:
 - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
 - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;
 - h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze



zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

- i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

Art. 189

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy

1. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.
2. Ilekroć w niniejszym Rozdziale jest mowa o zawieraniu przez Subfundusz bądź nabywaniu przez Subfundusz praw i obowiązków, wszelkie tego rodzaju czynności prawne są podejmowane przez Fundusz działający w imieniu i na rzecz Subfunduszu.

Art. 190

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
 - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),



- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 4;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo



członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) skreślony;
- g) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - 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 Komisji z tym organem,
 - 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 określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
- j) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 lit. i), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. W takim przypadku Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa.
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. g) – j) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych



otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania 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.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 191

Lokaty Subfunduszu Allianz Dochodowy w instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),



- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,



- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w art. 190 ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 190 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - transakcje terminowe forward i futures na kursy walut,
 - transakcje terminowe forward i futures na ceny papierów wartościowych m.in. ceny akcji i obligacji,
 - transakcje terminowe forward i futures na instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje terminowe forward i futures na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje swap na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
 - skreślony ,
 - skreślony,
 - opcje na kursy walut,
 - opcje na stopę procentową.
 - opcje na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
 - skreślony,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - transakcje typu basis swap.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.



6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Art. 192

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Dochodowy

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w art. 188 ust. 1, będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa i dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa oraz depozyty w bankach krajowych będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. skreślony
5. skreślony
6. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
7. Z zastrzeżeniem ust. 8 - 16 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
8. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty



należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

10. W przypadku, o którym mowa w ust. 9 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 9.
11. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 11, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 11 i 12 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
14. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub 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 % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 16, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny 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 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.
16. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 15, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.
 17. W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję lub poręczenie musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z poniższych instytucji ratingowych tj.: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS.
 18. Subfundusz może nie stosować ograniczenia, o którym mowa w ust. 17 pod warunkiem, że papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 17, emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD oraz pod warunkiem, że suma lokat w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie przekracza 10% Aktywów Subfunduszu.
 19. Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5,5 lata (pięć i pół roku) w momencie ich nabycia, a instrumentów rynku pieniężnego o stałej stopie dochodu będzie nie dłuższy niż 397 dni w chwili nabycia.
 20. W przypadku lokat Subfunduszu w waluty lub dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach obcych Subfundusz będzie dążył do całkowitego wyeliminowania wpływu wahań kursu walutowego na wycenę jednostki uczestnictwa.

Art. 193

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Dochodowy

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.



Art. 194

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dochodowy

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii C wynosi 0,01 zł (1 grosz).
 - 2a. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii I wynosi 5.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
 - 2b. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
3. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 195

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Dochodowy

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż:

- a) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c) 1,5% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d) 0,75% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e) 0,0% wartości dokonywanej wpłaty – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

Art. 196

Dochody Subfunduszu Allianz Dochodowy

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.



Art. 197

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Dochodowy

1. *skreślony*

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

- a. 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
- b. 0,75 (siedemdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- c. 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- d. 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- e. 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

1b. 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 reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

2a - 2g. *Skreślone.*

2h. *Skreślony.*

3. *Skreślony.*

4. *Skreślony.*

5. *Skreślony.*

6. *Skreślony.*

7. *Skreślony.*

8. *Skreślony.*

8a. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I oraz Z pokrywane są następujące koszty:

- a) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów 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 Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- b) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- c) 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 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- d) 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;
- e) 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;
- f) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników 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 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- g) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - 1) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - 2) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - 3) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - 4) koszty prowizji maklerskich i bankowych,



- 5) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.
9. Oprócz Wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1a z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C pokrywane są następujące koszty:
- a) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - b) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - c) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - d) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - e) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - f) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - g) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - h) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - i) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - j) likwidacji Funduszu,
 - k) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
10. W odniesieniu do kosztów, o których mowa w ust. 8a oraz ust. 9:
- a) pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. 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;
 - b) *skreślony*
 - c) *skreślony*
 - d) jeżeli obowiązek ich pokrycia obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, 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 dany Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji danego Subfunduszu w wartości transakcji ogółem.

10a. Koszty wymienione w ust. 8a lit. a), b), c), d) i f), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa 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.

10b. Koszty z ust. 8a lit. a), b), c), d) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

10c. Koszty wymienione w ust. 8a lit. e) oraz g) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowość dla kosztów opisanych w ust. 8a lit. g) pkt. 1), 2) i 3) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 8a lit. e) oraz lit. g) pkt. 4) i 5) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 10), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

11. Koszty, o których mowa w ust. 9 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii C w następującej wysokości:

- a) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. e) i f), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- b) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. k), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- c) koszty, o których mowa w ust. 9 lit. a)-f) i h)-j), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

12. ~~skreślony~~

13. Koszty działalności Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w poprzedzających ustępach pokrywa Towarzystwo ze środków własnych.