



**STATUT**  
**ALLIANZ PLATINIUM**  
**FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO ZAMKNIĘTEGO**

**ROZDZIAŁ I**  
**POSTANOWIENIA OGÓLNE**

**Art. 1**

**Nazwa i rodzaj Funduszu**

1. Fundusz działa pod nazwą: „Allianz Platinium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty” (zwany dalej „Funduszem”). Fundusz może używać skrótu nazwy „Allianz Platinium FIZ”.
2. Fundusz jest osobą prawną działającą na podstawie Ustawy oraz niniejszego Statutu.
3. Fundusz działa jako fundusz inwestycyjny zamknięty.
4. Fundusz nabywa osobowość prawną z dniem wpisania Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych prowadzonego przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze niepublicznego proponowania nabycia Certyfikatów w określone w Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz inne prawa majątkowe.
6. Fundusz będzie emitował wyłącznie Certyfikaty Inwestycyjne, które nie będą oferowane w drodze oferty publicznej ani dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, ani wprowadzone do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy.
7. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

**Art. 2**

**Definicje i skróty**

Użyte w Statucie definicje i skróty mają następujące znaczenie:

<b>Aktywa Funduszu,</b> <b>Aktywa</b>	Oznacza mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu wpłat Uczestników, prawa nabyte oraz pożytki z tych praw.
<b>Aktywny Rynek</b>	Oznacza rynek spełniający łącznie następujące kryteria: 1) instrumenty, będące przedmiotem obrotu są jednorodne, 2) zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy, 3) ceny są podawane do publicznej wiadomości.
<b>Certyfikat Inwestycyjny,</b> <b>Certyfikat</b>	Oznacza emitowane przez Fundusz papiery wartościowe na okaziciela, będące niezdematerializowanymi certyfikatami inwestycyjnymi w rozumieniu Ustawy, reprezentującymi określone Statutem prawa majątkowe Uczestników, w szczególności prawo do udziału w Aktywach Funduszu i inne prawa związane z uczestnictwem w Funduszu.



<b>Depozytariusz</b>	Oznacza Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, ul. Grzybowska 53/57.
<b>Dzień Roboczy</b>	Oznacza każdy dzień od poniedziałku do piątku włącznie, z wyłączeniem dni ustawowo wolnych od pracy.
<b>Dzień Giełdowy</b>	Oznacza dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.
<b>Dzień Wyceny</b>	Oznacza dzień wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, przypadający: <ol style="list-style-type: none"><li>1) na Dzień Giełdowy, w którym nastąpi otwarcie ksiąg rachunkowych Funduszu,</li><li>2) na ostatni Dzień Giełdowy w każdym kwartale kalendarzowym,</li><li>3) na 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji Funduszu,</li><li>4) na 7 (siódmy) Dzień Giełdowy poprzedzający dzień rozpoczęcia likwidacji Funduszu,</li><li>5) na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu,</li><li>6) w Dniu Wykupu,</li><li>7) na dzień podziału Certyfikatów Inwestycyjnych,</li><li>8) na Dzień Giełdowy przypadający po dniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych.</li></ol>
<b>Dzień Wykupu</b>	Oznacza każdorazowo Dzień Wyceny przypadający na koniec drugiego i czwartego kwartału kalendarzowego.
<b>Ewidencja</b>	Oznacza ewidencję informacji o Uczestnikach, zawierającą dane identyfikujące ich oraz dane o Certyfikatach Inwestycyjnych poszczególnych emisji, prowadzoną w formie elektronicznej przez Towarzystwo.
<b>Fundusz</b>	Oznacza Allianz Platinum Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.
<b>Instrumenty Pochodne</b>	Oznaczają instrumenty pochodne w rozumieniu Ustawy.
<b>Instrumenty Rynku Pieniężnego</b>	Oznaczają instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.
<b>KNF, Komisja</b>	Oznacza Komisję Nadzoru Finansowego.
<b>Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne</b>	Oznacza Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
<b>Rejestr Funduszy</b>	Oznacza jawny i dostępny dla osób trzecich rejestr funduszy



<b>Inwestycyjnych</b>	inwestycyjnych prowadzony przez Sąd Okręgowy w Warszawie.
<b>Statut</b>	Oznacza niniejszy Statut.
<b>Towarzystwo</b>	Oznacza Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.
<b>Uczestnik</b>	Oznacza osobę fizyczną, osobę prawną lub jednostkę organizacyjną nieposiadającą osobowości prawnej, które są wskazane w Ewidencji jako posiadacze Certyfikatów Inwestycyjnych.
<b>Ustawa</b>	Oznacza ustawę z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.).
<b>Ustawa o ofercie</b>	Oznacza ustawę z dnia 29 lipca 2005 roku o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych (tj. DzU z 2009 roku nr 185, poz. 1439, ze zm.).
<b>Wartość Aktywów Netto Funduszu, WAN</b>	Oznacza wartość Aktywów Funduszu pomniejszoną o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
<b>Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny</b>	Oznacza wartość Certyfikatu Inwestycyjnego obliczoną jako Wartość Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzieloną przez liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych zawartą w Ewidencji w Dniu Wyceny.
<b>Warunki Emisji</b>	Oznaczają warunki emisji Certyfikatów emitowanych przez Fundusz.
<b>Wynagrodzenie Towarzystwa</b>	Oznacza wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Funduszu.
<b>Zgromadzenie Inwestorów</b>	Oznacza organ Funduszu działający na podstawie Ustawy i Statutu.

### **Art. 3**

#### **Firma, siedziba i adres Towarzystwa**

1. Fundusz utworzony jest przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.
4. Siedziba i adres Towarzystwa są jednocześnie siedzibą i adresem Funduszu.

## **ROZDZIAŁ II ORGANY FUNDUSZU**

### **Art. 4**

#### **Organy Funduszu**

Organami Funduszu są:

- 1) Towarzystwo;
- 2) Zgromadzenie Inwestorów.



## Art. 5

### Towarzystwo, sposób reprezentacji Funduszu

1. Towarzystwo, działając jako organ Funduszu, zarządza Funduszem oraz reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
2. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków zarządu Towarzystwa działających łącznie lub jeden członek zarządu działający łącznie z prokurentem.
3. Towarzystwo działa w interesie wszystkich Uczestników.

## Art. 6

### Zgromadzenie Inwestorów

1. W Funduszu działa Zgromadzenie Inwestorów.
2. Uprawnionymi do udziału w Zgromadzeniu Inwestorów są Uczestnicy, którzy nie później niż na 7 (siedem) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów, a w przypadku, o którym mowa w ust. 11, nie później niż w dniu Zgromadzenia Inwestorów, zgłoszą Towarzystwu pisemną informację o zamiarze udziału w Zgromadzeniu Inwestorów. Uczestnik może brać udział w Zgromadzeniu Inwestorów osobiście lub przez pełnomocnika. W tym ostatnim przypadku pełnomocnictwo powinno być sporządzone w formie pisemnej pod rygorem nieważności oraz dołączone do protokołu z posiedzenia Zgromadzenia Inwestorów. Zgłoszenie zamiaru udziału w Zgromadzeniu Inwestorów powinno być dokonane pisemnie pod rygorem nieważności. W takim wypadku Towarzystwo blokuje w Ewidencji Certyfikaty Uczestników, którzy zgłosili zamiar uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów, do czasu zakończenia Zgromadzenia Inwestorów.
3. Zgromadzenie Inwestorów odbywa się w siedzibie Funduszu.
4. Z zastrzeżeniem ust. 7 i 11, Zgromadzenie Inwestorów zwoływane jest przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 5, poprzez ogłoszenie zamieszczone na stronie internetowej Towarzystwa [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi), nie później niż na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed dniem odbycia Zgromadzenia Inwestorów. Ogłoszenie, o którym mowa w zdaniu poprzednim powinno zawierać: dokładne oznaczenie miejsca, datę i godzinę odbycia Zgromadzenia Inwestorów i porządek obrad.
5. Zamiast ogłoszenia może zostać Uczestnikom wysłane zawiadomienie o zwołaniu Zgromadzenia Inwestorów. Zawiadomienie zostanie wysłane co najmniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed terminem Zgromadzenia Inwestorów listem poleconym lub przesyłką kurierską lub pocztą elektroniczną, jeżeli wszyscy Uczestnicy wyrazili na to uprzednio pisemną zgodę, podając adres, na który zawiadomienie powinno być wysłane.
6. Każdy Certyfikat Inwestycyjny posiadany przez Uczestnika daje prawo do jednego głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
7. Uczestnicy posiadający co najmniej 10 (dziesięć) % wyemitowanych przez Fundusz Certyfikatów Inwestycyjnych mogą domagać się zwołania Zgromadzenia Inwestorów, składając takie żądanie na piśmie zarządowi Towarzystwa. Jeżeli zarząd Towarzystwa nie zwoła Zgromadzenia Inwestorów w terminie 14 (czternastu) dni od dnia zgłoszenia, sąd



rejestrów może upoważnić Uczestników występujących z żądaniem, o którym mowa w zdaniu poprzednim, do zwołania Zgromadzenia Inwestorów na koszt Towarzystwa.

8. Do uprawnień Zgromadzenia Inwestorów należy podejmowanie uchwał w sprawie:
  - 1) rozwiązania Funduszu;
  - 2) zatwierdzania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu;
  - 3) wyrażenia zgody na zmianę Depozytariusza;
  - 4) wyrażenia zgody na emisję nowych Certyfikatów Inwestycyjnych;
  - 5) wyrażenia zgody na emisję obligacji;
  - 6) wyrażenia zgody na zmiany Statutu w zakresie, o którym mowa w Art. 34 ust. 4 Statutu.
9. Decyzje inwestycyjne nie wymagają zgody Zgromadzenia Inwestorów, w tym także w przypadku, gdy decyzja inwestycyjna dotyczy Aktywów Funduszu, których wartość przekracza 15 (piętnaście) % wartości Aktywów Funduszu.
10. W sprawach nieobjętych porządkiem obrad, uchwały Zgromadzenia Inwestorów mogą być podjęte, jeżeli na Zgromadzeniu Inwestorów obecni są wszyscy Uczestnicy uprawnieni do uczestniczenia w Zgromadzeniu Inwestorów i żaden z nich nie zgłosił sprzeciwu co do podjęcia uchwały w takiej sprawie. Wniosek o zwołanie Zgromadzenia Inwestorów oraz wnioski o charakterze porządkowym mogą być uchwalone, mimo że nie były umieszczone w porządku obrad.
11. Zgromadzenie Inwestorów może powziąć uchwały pomimo braku formalnego zwołania Zgromadzenia Inwestorów, jeżeli na Zgromadzeniu reprezentowane są wszystkie Certyfikaty Funduszu i nikt z obecnych nie zgłosił sprzeciwu, co do odbycia Zgromadzenia Inwestorów lub wniesienia poszczególnych spraw do porządku obrad.
12. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów wymagają zaprotokołowania w zwykłej formie pisemnej.
13. Zarząd Towarzystwa zobowiązany jest zwołać w terminie 4 (czterech) miesięcy po upływie każdego roku obrotowego Zgromadzenie Inwestorów, którego przedmiotem będzie rozpatrzenie i zatwierdzenie rocznego sprawozdania finansowego Funduszu.
14. Uchwały Zgromadzenia Inwestorów zapadają zwykłą większością głosów, z zastrzeżeniem ust. 15 - 17.
15. Uchwała o rozwiązaniu Funduszu jest podjęta, jeżeli głosy za rozwiązaniem Funduszu oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie, co najmniej  $\frac{2}{3}$  (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
16. Uchwała o wyrażeniu zgody na emisję obligacji jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody na emisję obligacji oddali Uczestnicy reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.
17. Uchwała w sprawie wyrażenia zgody na zmianę Statutu, o której mowa w Art. 34 ust. 4 Statutu jest podjęta, jeżeli głosy za wyrażeniem zgody na tą zmianę oddali Uczestnicy Funduszu reprezentujący łącznie co najmniej  $\frac{2}{3}$  (dwie trzecie) ogólnej liczby Certyfikatów Inwestycyjnych.



18. Uczestnik Zgromadzenia Inwestorów jest zobowiązany do zachowania w tajemnicy informacji, o których dowiedział się w związku z uczestnictwem w Zgromadzeniu Inwestorów, z wyjątkiem informacji, na ujawnienie, których zezwalają przepisy prawa.

### **ROZDZIAŁ III FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA**

#### **Art. 7**

#### **Depozytariusz**

Depozytariuszem prowadzącym rejestr Aktywów Funduszu na podstawie umowy o prowadzenie rejestru aktywów jest Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie, przy ul. Grzybowskiej 53/57.

### **ROZDZIAŁ IV CERTYFIKATY INWESTYCYJNE**

#### **Art. 8**

#### **Certyfikaty Inwestycyjne**

1. Fundusz emituje Certyfikaty Inwestycyjne będące niezdematerializowanymi papierami wartościowymi na okaziciela.
2. Certyfikat Inwestycyjny jest niepodzielny.
3. Certyfikaty Inwestycyjne nie mają formy dokumentu.
4. Certyfikaty Inwestycyjne umarza się wyłącznie w przypadkach przewidzianych w Ustawie.
5. Prawa z Certyfikatów Inwestycyjnych powstają z chwilą dokonania wpisu w Ewidencji i przysługują osobie w niej wskazanej jako posiadacz Certyfikatu Inwestycyjnego.
6. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wyda Uczestnikowi zaświadczenie o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji.
7. Sprzedaż albo przeniesienie w jakikolwiek inny sposób, zarówno pod tytułem odpłatnym jak i darmym albo zastawienie Certyfikatu Inwestycyjnego nie podlegają ograniczeniom.
8. Przeniesienie praw z Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z chwilą dokonania w Ewidencji wpisu wskazującego nabywcę oraz liczbę, rodzaj i serię nabytych Certyfikatów Inwestycyjnych.
9. Certyfikaty Inwestycyjne podlegają wykupowi na zasadach określonych w Art. 24 Statutu.

#### **Art. 8(1)**

#### **Podział Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Fundusz może dokonać podziału Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Certyfikat Inwestycyjny dzielony jest na równe części, tak aby ich całkowita wartość odpowiadała wartości Certyfikatu Inwestycyjnego przed podziałem. Zarząd Towarzystwa, w drodze uchwały, określa liczbę części, na którą jest dzielony Certyfikat.



3. Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny po podziale ustalana jest poprzez podzielenie Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny przed podziałem przez liczbę części, na które dzielony jest Certyfikat Inwestycyjny, ustaloną zgodnie z ust. 2.
4. Fundusz, w sposób określony w Art. 33 ust. 2, ogłasza o zamiarze podziału Certyfikatów Inwestycyjnych najpóźniej na 2 Dni Robocze przed dniem, w którym ma nastąpić podział Certyfikatów Inwestycyjnych. W ogłoszeniu wskazuje się, w szczególności: liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych po podziale odpowiadającą jednemu Certyfikatowi Inwestycyjnemu przed podziałem oraz termin, w którym nastąpi podział.

## ROZDZIAŁ V

### WPLĄTY DO FUNDUSZU. SPOSÓB ZBIERANIA WPLĄT. TERMIN PRZYJMOWANIA ZAPISÓW

#### Art. 9

##### Łączna wysokość wpłat do Funduszu

1. Do utworzenia Funduszu niezbędne jest zebranie, w drodze zapisów, wpłat do Funduszu w łącznej wysokości nie niższej niż 2 500 000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.
2. Wpłaty do Funduszu będą dokonywane w ramach zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A.
3. Przedmiotem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne będzie nie mniej niż 10 (dziesięć) i nie więcej niż 1 000 (tysiąc) Certyfikatów serii A.
4. Do przyjmowania wpłat i zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A stosuje się postanowienia Art. 10 – 17 Statutu.
5. W ramach przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A łączna wysokość wpłat do Funduszu nie może być niższa niż 2 500 000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych oraz wyższa niż 250 000 000,00 (dwieście pięćdziesiąt milionów) złotych.

#### Art. 10

##### Uprawniony do zapisu na Certyfikaty. Opłata za wydanie Certyfikatów

1. Uprawnionym do składania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A są inwestorzy (osoby fizyczne, osoby prawne lub jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej), do których Towarzystwo skieruje propozycję nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
2. Wpłaty do Funduszu na Certyfikaty serii od A do D zbierane były w drodze publicznego proponowania nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o ofercie. Proponowane nabycie dotyczyło niepublicznych Certyfikatów Inwestycyjnych, których emisja nie była związana z obowiązkiem sporządzenia i zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub złożenia zawiadomienia zgodnie z przepisami rozdziału 2 ustawy, i które nie podlegają dopuszczeniu do obrotu na rynku regulowanym bądź wprowadzeniu do alternatywnego systemu obrotu.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Towarzystwo pobiera opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, wynoszącą do 4 (czterech) % ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii A, przy czym szczegółowe zasady naliczania opłaty mogą zostać określone w Warunkach Emisji.



4. Na warunkach określonych w Warunkach Emisji jednolitych dla wszystkich Uczestników Funduszu Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę za wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A.
5. Cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego serii A będzie równa 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych i będzie jednolita dla wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych objętych zapisami.

#### **Art. 11**

##### **Termin przyjmowania zapisów. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A rozpocznie się w terminie określonym przez Towarzystwo, podanym do wiadomości w Warunkach Emisji, nie wcześniej jednak niż w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia KNF na utworzenie Funduszu. Przyjmowanie zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne serii A zakończy się z chwilą przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych serii A, które mogły być objęte zapisami, nie później jednak niż z upływem 30 (trzydziestu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów.
2. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych serii A nastąpi w przypadku:
  - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu; lub
  - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie określonych w Statucie i w Warunkach Emisji; lub
  - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie i nieutworzenia Funduszu.
3. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych serii A staje się bezskuteczny z mocy prawa w przypadku niedojścia emisji do skutku z powodu:
  - 1) uprawomocnienia się postanowienia o odmowie wpisu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych;
  - 2) cofnięcia przez Komisję zezwolenia na utworzenie Funduszu;
  - 3) wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Funduszu.
4. W przypadku określonym w ust. 2 pkt. 1 i 2 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty bez odsetek i odszkodowań na rachunek bankowy wskazany w zapisie, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych serii A. W takim przypadku zwrotowi podlega także opłata za wydanie Certyfikatów, o której mowa w Art. 10 ust. 3.
5. W przypadku określonym w ust. 2 pkt 3 oraz w ust. 3 Towarzystwo zwróci dokonane wpłaty (w tym pobrane opłaty), wraz z wartością otrzymanych pożytków i odsetkami naliczonymi przez Depozytariusza od dnia dokonania wpłaty na rachunek prowadzony przez Depozytariusza do dnia wystąpienia jednej z przesłanek stanowiących podstawę dokonania zwrotu na wskazany w zapisie rachunek bankowy, w terminie 14 (czternastu) dni od dnia wystąpienia któregokolwiek ze zdarzeń stanowiących podstawę dokonania zwrotu.



## ROZDZIAŁ VI

### POSTANOWIENIA WSPÓLNE DOTYCZĄCE PRZYJMOWANIA ZAPISÓW NA CERTYFIKATY INWESTYCYJNE

#### Art. 12

##### Postanowienia ogólne

1. Określone poniżej w Art. 13 – 17 Statutu zasady przyjmowania zapisów, dokonywania wpłat oraz przydziału lub nieprzydzielenia Certyfikatów Inwestycyjnych są wspólne dla wszystkich kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywanych w ramach Funduszu.
2. Do emisji Certyfikatów serii A, B, C, D zastosowanie mają odpowiednio postanowienia Art. 10 ust. 1 - 4 Statutu.
3. Do kolejnych emisji zastosowanie mają odpowiednio postanowienia Art. 10 ust. 1, 3 i 4 Statutu.

#### Art. 13

##### Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne

1. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne może obejmować nie mniej niż minimalną liczbę i nie więcej niż maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych określoną Warunkami Emisji dla danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
2. Osoba dokonująca zapisu ma prawo dokonania więcej niż jednego zapisu na Certyfikaty, przy czym każdy z zapisów musi spełniać kryterium minimalnej liczby Certyfikatów objętych zapisem, a wszystkie zapisy łącznie nie mogą obejmować więcej Certyfikatów Inwestycyjnych niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych określona Warunkami Emisji dla danej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. W przypadku dokonania zapisu na większą niż maksymalna liczba Certyfikatów Inwestycyjnych zapis taki traktowany jest jak zapis złożony na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych.
4. Zapis na Certyfikaty Inwestycyjne jest nieodwołalny i bezwarunkowy, jak również nie może być złożony z zastrzeżeniem terminu.
5. Zapis jest złożony w momencie otrzymania przez Towarzystwo lub podmiot za pośrednictwem, którego przyjmowane są zapisy prawidłowo wypełnionego formularza zapisu, którego wzór zostanie udostępniony, oraz dokonania wpłaty środków pieniężnych w terminach przyjmowania zapisów i na zasadach określonych w Art. 15.
6. Propozycja nabycia Certyfikatów następnych emisji po serii D zostanie skierowana do maksymalnie 99 osób i nie będzie ofertą publiczną w rozumieniu Ustawy o ofercie.

#### Art. 13 (1)

##### Zapisy na Certyfikaty Inwestycyjne serii B – Z

1. Z zastrzeżeniem postanowień Art. 6 ust. 8 pkt 4) Statutu, po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych zostaną przeprowadzone kolejne emisje Certyfikatów Inwestycyjnych, przy czym przedmiotem emisji:
  - serii B będzie od 8 (ośmiu),



- serii C będzie od 7 (siedmiu),
- serii D będzie od 7 (siedmiu),

do 10 000 (dziesięciu tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii. Wysokość wpłat do Funduszu w ramach emisji:

- Certyfikatów Inwestycyjnych serii B nie może być niższa niż iloczyn 8 (ośmiu) Certyfikatów serii B oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii B,
- Certyfikatów Inwestycyjnych serii C nie może być niższa niż iloczyn 7 (siedmiu) Certyfikatów serii C oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii C,
- Certyfikatów Inwestycyjnych serii D nie może być niższa niż iloczyn 7 (siedmiu) Certyfikatów serii D oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego serii D,

oraz wyższa niż iloczyn 10 000 (dziesięciu tysięcy) Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii oraz ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego tej serii, która to cena dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będzie każdorazowo określona w Warunkach Emisji.

2. Terminy rozpoczęcia i zakończenia zapisów dla każdej z kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych będą określone w Warunkach Emisji, z tym że każdorazowe rozpoczęcie przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne kolejnej emisji nastąpi 7 (siódmego) dnia od Dnia Wyceny, a zakończy się nie później niż w terminie 60 (sześćdziesięciu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, z zastrzeżeniem, że termin ten może zostać skrócony w momencie przyjęcia ważnych zapisów na maksymalną liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych danej serii.
3. Certyfikaty Inwestycyjne emitowane będą w seriach, które zostaną oznaczone kolejno literami od B do Z.

#### **Art. 14**

##### **Działanie przez pełnomocnika**

1. Czynności związane z dokonywaniem zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne mogą być wykonywane osobiście przez osobę nabywającą Certyfikaty Inwestycyjne lub przez pełnomocnika. Do tych czynności należy w szczególności:
  - 1) złożenie zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne;
  - 2) wydanie dyspozycji określającej formę zwrotu środków pieniężnych lub odbioru środków pieniężnych;
  - 3) odbiór potwierdzenia o dokonaniu wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne oraz o zapisaniu Certyfikatów Inwestycyjnych w Ewidencji.
2. Pełnomocnikiem może być wyłącznie osoba fizyczna posiadająca pełną zdolność do czynności prawnych lub osoba prawna.
3. Liczba pełnomocnictw nie jest ograniczona.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie bądź złożonym w obecności pracownika Towarzystwa lub osoby upoważnionej przez Towarzystwo.



5. Powyższe zasady dotyczące udzielania pełnomocnictwa nie dotyczą pełnomocnictw wystawionych dla osób prowadzących działalność polegającą na zarządzaniu portfelem instrumentów finansowych. W tym przypadku należy przedstawić pełnomocnictwo do zarządzania portfelem instrumentów finansowych.
6. Pełnomocnictwo udzielane poza terytorium Rzeczypospolitej Polskiej powinno być uwierzytelnione przez polską placówkę dyplomatyczną, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, chyba że umowa międzynarodowa pomiędzy Rzeczpospolitą Polską a danym krajem znosi obowiązek uwierzytelnienia, lub zastępuje go inną formą uwierzytelnienia.
7. Pełnomocnictwo udzielone w języku obcym, z wyjątkiem języka angielskiego, wymaga przetłumaczenia na język polski przez tłumacza przysięgłego lub inny uprawniony podmiot.
8. Pełnomocnictwo powinno zawierać informacje wymagane przez Towarzystwo o osobie nabywającej Certyfikaty Inwestycyjne oraz o pełnomocniku.
9. Oryginał pełnomocnictwa lub jego kopię pełnomocnik ma obowiązek zostawić pracownikowi Towarzystwa lub osobie upoważnionej przez Towarzystwo w momencie składania zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.

#### **Art. 15**

#### **Wpłaty na Certyfikaty Inwestycyjne**

1. Składający zapis jest zobowiązany dokonać wpłaty, której wysokość powinna być równa iloczynowi liczby Certyfikatów Inwestycyjnych, na które dokonano zapisu i ceny emisyjnej Certyfikatu Inwestycyjnego i powiększona o opłatę za wydanie Certyfikatów, jeżeli taka opłata jest przewidziana.
2. Cena emisyjna Certyfikatów Inwestycyjnych drugiej i następnych emisji nie może być niższa niż Wartość Aktywów Netto Funduszu przypadająca na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny aktywów dokonanej na 7 (siedem) dni przed dniem rozpoczęcia przyjmowania zapisów na Certyfikaty kolejnej emisji.
3. Dokonujący zapisu zobowiązany jest dokonać wpłaty w terminie przyjmowania zapisów, najpóźniej ostatniego Dnia Roboczego przyjmowania zapisów.
4. Wpłata na Certyfikaty Inwestycyjne może być opłacona wyłącznie środkami pieniężnymi w walucie polskiej.
5. Wpłaty winny być dokonywane przelewem na wskazany w Warunkach Emisji rachunek bankowy Towarzystwa. W przypadku drugiej i kolejnych emisji Certyfikatów Inwestycyjnych wpłaty będą dokonywane na rachunek bankowy Funduszu wskazany w Warunkach Emisji.
6. Za termin dokonania wpłaty przyjmuje się dzień, w którym środki pieniężne wpłynęły na rachunek bankowy Towarzystwa, lub – w przypadku drugiej i kolejnych emisji – rachunek bankowy Funduszu.
7. Niedokonanie wpłaty w oznaczonym terminie lub niedokonanie pełnej wpłaty, co najmniej w wysokości określonej w ust. 1, powoduje nieważność zapisu na Certyfikaty Inwestycyjne.
8. Zapisujący się na Certyfikaty Inwestycyjne po dokonaniu wpłaty w wysokości, o której mowa w ust. 1, otrzymują pisemne potwierdzenie wpłat. Jest ono przekazywane, po opłaceniu zapisu, na wskazany w zapisie adres korespondencyjny.



9. Wpłaty w związku z utworzeniem Funduszu są dokonywane i gromadzone, do dnia rejestracji Funduszu, na wydzielonym rachunku bankowym Towarzystwa prowadzonym przez Depozytariusza, a w przypadku kolejnych emisji Certyfikatów na wydzielonym rachunku bankowym Funduszu. Przed rejestracją Funduszu lub odpowiednio dokonaniem przydziału kolejnej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych, Towarzystwo nie może rozporządzać wpłatami, pobranymi opłatami ani kwotami z tytułu oprocentowania tych wpłat lub pożytkami jakie wpłaty te przynoszą.

#### **Art. 16**

##### **Przydział i wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Przydział Certyfikatów Inwestycyjnych dokonywany jest w terminie 14 (czternastu) dni od zakończenia przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne danej emisji, pod warunkiem, że dokonano wpłat, co najmniej w minimalnej wysokości określonej Warunkami Emisji.
2. Przydział i wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje przez wpisanie do Ewidencji liczby Certyfikatów Inwestycyjnych dla poszczególnych Uczestników, wynikającej ze złożonych ważnych zapisów. Na żądanie Uczestnika Towarzystwo wydaje mu zaświadczenie o wpisaniu Certyfikatu do Ewidencji.
3. Do zwrotu wpłat w części, za którą nie zostaną przydzielone Certyfikaty, stosuje się odpowiednio postanowienia Art. 11 ust. 5 Statutu, przy czym Towarzystwo lub Fundusz zwraca wpłaty w terminie 14 (czternastu) dni od dnia dokonania przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych danej emisji.
4. W przypadku pierwszej emisji Certyfikatów Inwestycyjnych Fundusz wydaje przydzielone Certyfikaty Inwestycyjne niezwłocznie po wpisaniu Funduszu do Rejestru Funduszy Inwestycyjnych. W przypadku kolejnych emisji wydanie Certyfikatów Inwestycyjnych następuje z dniem ich przydziału.
5. W przypadku, gdy dokonano zapisów ponad maksymalną wysokość określoną Warunkami Emisji, przydział dokonywany jest według przyjętej w Warunkach Emisji zasady kolejności złożenia zapisów lub zasady proporcjonalnej redukcji zapisów – aż do maksymalnej liczby emitowanych Certyfikatów Inwestycyjnych. Ułamkowe części Certyfikatów Inwestycyjnych nie będą przydzielane. Fundusz zwraca wpłaty do Funduszu wynikające z zapisów lub części zapisów, za które nie przydzielono Certyfikatów Inwestycyjnych.

#### **Art. 17**

##### **Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Nieprzydzielenie Certyfikatów Inwestycyjnych kolejnych emisji nastąpi w przypadku:
  - 1) nieważności zapisu spowodowanej niepełnym, nieprawidłowym lub nieczytelnym wypełnieniem formularza zapisu przez osobę dokonującą zapisu; lub
  - 2) nieważności zapisu spowodowanej niedokonaniem wpłaty wynikającej z zapisu w pełnej wysokości lub w terminie określonych w Statucie i w Warunkach Emisji; lub
  - 3) niedokonania wpłat do Funduszu w minimalnej wysokości określonej w Statucie i niedościa emisji do skutku.
2. Zwrot wpłaconych środków zostanie dokonany odpowiednio na zasadach określonych w Art.



11 ust. 4 i 5 Statutu.

**ROZDZIAŁ VII**  
**PRAWA UCZESTNIKÓW**

**Art. 18**

**Prawa Uczestników**

1. Uczestnikami mogą być osoby fizyczne, osoby prawne oraz jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnik ma prawo do:
  - 1) wypłat w postępowaniu likwidacyjnym Funduszu;
  - 2) zbycia lub zastawienia posiadanego przez niego Certyfikatu Inwestycyjnego;
  - 3) żądania wykupienia Certyfikatu Inwestycyjnego przez Fundusz na zasadach określonych w Ustawie i Statucie;
  - 4) uczestniczenia i wykonywania prawa głosu w Zgromadzeniu Inwestorów.
3. Uczestnicy nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu.

**ROZDZIAŁ VIII**  
**POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZU**

**Art. 19**

**Informacje dotyczące celu inwestycyjnego Funduszu i zasad polityki inwestycyjnej**

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Fundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie od 0% do 100% Aktywów Funduszu w proporcji zależnej od oceny perspektyw rynku danej kategorii lokat, w każdą z poszczególnych kategorii lokat wymienionych w ust. 4 oraz w ust. 5, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu. Fundusz będzie lokować Aktywa Funduszu zarówno w lokaty denominowane w walucie polskiej, jak i w lokaty denominowane w walutach obcych zarówno na rynku polskim, jak i rynkach zagranicznych. Fundusz lokując Aktywa Funduszu dąży do osiągania dodatnich stóp zwrotu w skali roku, niezależnie od bieżącej koniunktury na rynkach finansowych. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu.
4. Aktywa Funduszu będą lokowane w:



- 1) papiery wartościowe, w tym akcje, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, prawa poboru akcji, obligacje, obligacje zamienne na akcje, kwity depozytowe, listy zastawne będące przedmiotem publicznej oferty jak i nie będące przedmiotem takiej oferty;
- 2) Instrumenty Rynku Pieniężnego;
- 3) waluty;
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a także prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych;
- 5) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;

pod warunkiem, że są zbywalne

- 6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.
5. Fundusz może lokować Aktywa Funduszu w depozyty w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych.
6. Z zastrzeżeniem ust. 7, papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, a także wierzytelności wobec tego podmiotu nie mogą stanowić łącznie więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
7. Ograniczeń, o których mowa w ust. 6, nie stosuje się do papierów wartościowych emitowanych, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwa należące do OECD albo międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
8. Depozyty w jednym banku krajowym, banku zagranicznym lub instytucji kredytowej nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
9. Waluta obca jednego państwa ani Euro nie może stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Funduszu.
10. Lokaty, o których mowa w ust. 4 pkt 5) i 6) nie mogą stanowić łącznie więcej niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości Aktywów Funduszu, a także nie mogą stanowić więcej niż 20 (dwadzieścia) % w odniesieniu do lokat w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa albo certyfikaty emitowane przez jeden fundusz inwestycyjny, fundusz zagraniczny lub instytucję wspólnego inwestowania.
11. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, bankach zagranicznych lub instytucjach kredytowych pożyczki lub kredyty, których łączna wysokość liczona łącznie z wartością wyemitowanych obligacji nie przekracza 75 (siedemdziesięciu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w chwili ich zaciągania.
12. Fundusz może dokonywać emisji obligacji w wysokości nieprzekraczającej 15 (piętnaście) % Wartości Aktywów Netto Funduszu na dzień poprzedzający dzień podjęcia przez



Zgromadzenie Inwestorów uchwala o emisji obligacji.

13. Fundusz zobowiązany jest dostosować strukturę portfela inwestycyjnego Funduszu do wymagań określonych w Ustawie oraz Statucie w terminie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia utworzenia Funduszu.

#### Art. 20

**Informacje dotyczące inwestycji w Instrumenty Pochodne w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, a także prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych**

1. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
  - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub każdym innym kraju, z zastrzeżeniem ust. 2; oraz
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, nabytych do portfela inwestycyjnego Funduszu, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości do tego portfela, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
    - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz,
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu;
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu;
  - 4) w celu sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym wykorzystywane będą Instrumenty Pochodne wymienione w ust. 2, przy czym przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Funduszu;
  - 5) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Funduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanym w portfelu Funduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Funduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu.
2. Fundusz, w celu sprawnego zarządzania portfelem, będzie zawierał umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:



- 1) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na uznane indeksy giełdowe;
  - 2) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na akcje;
  - 3) notowane na rynku regulowanym kontrakty terminowe na obligacje;
  - 4) kontrakty zamiany stopy procentowej (interest rate swap);
  - 5) kontrakty terminowe na stopę procentową (forward rate agreement).
3. Przy stosowaniu limitu inwestycyjnego, o którym mowa w Art. 19 ust. 6 Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
  4. Przepisu ust. 3 nie stosuje się w przypadku Instrumentów Pochodnych, których bazę stanowią indeksy spełniające warunki, określone dla indeksów stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, o których mowa w przepisach wydanych na podstawie art. 94 ust. 7 pkt 9 Ustawy.
  5. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość instrumentu uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
  6. Z lokatami w Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, związane są następujące rodzaje ryzyka:
    - 1) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań tych instrumentów;
    - 2) ryzyko rynkowe bazy Instrumentu Pochodnego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów instrumentów finansowych będących bazą Instrumentu Pochodnego;
    - 3) ryzyko niedopasowania wyceny Instrumentu Pochodnego do wyceny bazy Instrumentu Pochodnego;
    - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne;
    - 5) ryzyko kontrahenta - ryzyko wynikające z możliwości niewywiązania się ze swoich zobowiązań przez kontrahenta, z którym Fundusz będzie zawierał umowy lub wystawcy instrumentów finansowych będących przedmiotem lokat Funduszu.
  7. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednego podmiotu z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 20% wartości Aktywów Funduszu. Jednocześnie wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do jednej umowy z tym samym podmiotem z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 10 (dziesięciu) %



wartości Aktywów Funduszu. Wartość ryzyka kontrahenta w odniesieniu do wszystkich umów z tytułu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne nie może przekraczać 200 (dwustu) % wartości Aktywów Funduszu.

8. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Funduszu może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
  - 1) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny;
  - 2) instrumenty te mogą zostać w dowolnym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w dowolnym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.
9. Maksymalna wartość zaangażowania w Instrumenty Pochodne liczona jako suma wartości ryzyka kontrahenta wynikającego z zawartych umów, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, oraz wartości bezwzględnych pozycji wyznaczonych jako różnica wartości pozycji długich oraz wartości pozycji krótkich, na każdym z Instrumentów Pochodnych nie może przekroczyć wartości 200 (dwustu) % Wartości Aktywów Netto Funduszu.
10. Fundusz, oprócz umów, o których mowa w ust. 1 i 2, może także zawierać umowy mające za przedmiot prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, w szczególności:
  - 1) metali,
  - 2) surowców energetycznych,
  - 3) produktów rolnych pochodzenia roślinnego,
  - 4) produktów rolnych pochodzenia zwierzęcego,- dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych, przy czym, przy wyborze poszczególnych instrumentów Fundusz będzie kierował się kryteriami płynności oraz podnoszenia stopy zwrotu Funduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są prawa majątkowe, o których mowa w ust. 10 pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.



12. Fundusz zajmując pozycję w prawach majątkowych, o których mowa w ust. 10, poza kryteriami doboru tych lokat, określonymi w ust. 10, bierze także pod uwagę koszt nabycia takiego instrumentu, bieżące oraz prognozowane zapotrzebowanie na surowce energetyczne, metale oraz produkty rolne, bieżące oraz prognozowane tempo wzrostu gospodarczego, a także poziomy zapasów, wydobycia lub produkcji lub emisji zanieczyszczeń.
13. Maksymalna wartość zaangażowania w prawa majątkowe, o których mowa w ust. 10, stanowiąca wartość bezwzględnych pozycji w prawach majątkowych liczonych jako różnica wartości pozycji długich oraz wartości pozycji krótkich, na każdym prawie majątkowym nie może przekroczyć 50 (pięćdziesięciu) % Aktywów Netto Funduszu.
14. Z lokatami w prawa majątkowe, o których mowa w ust. 10, związane są następujące rodzaje ryzyk:
  - 1) ryzyko rynkowe bazy prawa majątkowego, związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów instrumentów finansowych będących bazą prawa majątkowego;
  - 2) ryzyko niedopasowania wyceny prawa majątkowego do wyceny bazy prawa majątkowego;
  - 3) ryzyko rynkowe związane ze zmiennością notowań tych praw;
  - 4) ryzyko rozliczenia transakcji, związane z możliwością występowania błędów lub opóźnień w rozliczeniach transakcji, których przedmiotem są prawa majątkowe,
  - 5) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych.

## **Art. 21**

### **Pożyczki i zabezpieczenia**

1. Fundusz może z Aktywów Funduszu udzielać pożyczek, których przedmiotem są papiery wartościowe, pod warunkiem, że łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych i papierów wartościowych tego samego emitenta stanowiących lokaty Funduszu nie może przekroczyć limitów ustawowych określonych w art. 145 ust. 3 i 4 Ustawy.
2. Fundusz może z Aktywów Funduszu udzielać pożyczek pieniężnych do wysokości 50 (pięćdziesięciu) % wartości Aktywów Funduszu. Wysokość pożyczki udzielonej jednemu podmiotowi nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
  - 1) pożyczkobiorcą jest spółka, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu lub w przypadku jeżeli zamiarem Funduszu jest nabycie akcji lub udziałów, a udzielenie pożyczki, poręczeń lub gwarancji wynika ze struktury transakcji związanej z nabywaniem akcji lub udziałów;
  - 2) Fundusz dokona badania zdolności pożyczkobiorcy w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
  - 3) pożyczkobiorca będzie zobowiązany do wykorzystania pożyczki wyłącznie na określony w umowie pożyczki cel;



- 4) pożyczkobiorca ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z wymienionych poniżej zabezpieczeń:
  - a) hipotekę na nieruchomości lub prawie użytkowania wieczystego nieruchomości,
  - b) zastaw lub zastaw rejestrowy,
  - c) zabezpieczenie finansowe w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych,
  - d) cesję wierzytelności, w tym wierzytelności przyszłych,
  - e) przewłaszczenie na zabezpieczenie praw majątkowych, w przypadku gdy prawa majątkowe będące przedmiotem przewłaszczenia stanowią jedną z dopuszczalnych kategorii lokat Funduszu, a w wyniku przewłaszczenia Fundusz będzie spełniać limity inwestycyjne uwzględniające przedmiot przewłaszczenia,
  - f) gwarancję lub poręczenie osoby trzeciej.
3. Fundusz, w związku z prowadzoną działalnością, może udzielać poręczeń lub gwarancji za zobowiązania w wysokości nie wyższej niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości Aktywów Funduszu. Wysokość poręczenia lub gwarancji za zobowiązania jednego podmiotu nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Funduszu. Fundusz udzieli poręczenia lub gwarancji, jeżeli spełnione zostaną następujące przesłanki:
  - 1) beneficjent poręczenia lub gwarancji jest spółką, której akcje lub udziały stanowią składnik Aktywów Funduszu;
  - 2) Fundusz dokona badania zdolności beneficjenta poręczenia lub gwarancji w zakresie zdolności do obsługi i spłaty zobowiązań i uzna je za wystarczające;
  - 3) beneficjent ustanowi na rzecz Funduszu co najmniej jedno z zabezpieczeń wskazanych w ust. 2 pkt 4) powyżej.
4. Minimalna wartość zabezpieczeń udzielonych przez potencjalnych pożyczkobiorców lub beneficjentów nie będzie niższa niż 50 (pięćdziesiąt) % wartości pożyczki lub zobowiązania Funduszu wynikającego z poręczenia lub gwarancji.
5. Spłata pożyczek, o których mowa w ust. 2 powyżej, będzie następowała w ratach. Umowa pożyczki określi każdorazowo wysokość oprocentowania i warunki spłaty pożyczki, w szczególności:
  - 1) harmonogram spłat;
  - 2) wysokość rat lub sposób ich obliczenia;
  - 3) okres karencji w spłacie rat pożyczki;
  - 4) możliwość okresowego zawieszenia spłat.

## **Art. 22**

### **Kryteria doboru lokat**

1. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Funduszu, jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów inwestycyjnych



uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów finansowych stanowiących przedmiot lokat Funduszu. Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji kategorii lokat oraz dużą zmiennością składników lokat posiadanych w portfelu. Decyzje dotyczące doboru lokat oraz udziału poszczególnych lokat w Aktywach Funduszu podejmowane będą przede wszystkim z uwzględnieniem dążenia do osiągnięcia dodatniej stopy zwrotu zarówno w przypadku pozytywnej, jak i negatywnej koniunktury na rynku finansowym, w tym przede wszystkim na rynku akcji.

3. Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Fundusz.
4. Dla poszczególnych rodzajów lokat Funduszu przyjmuje się następujące kryteria ich doboru:
  - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
    - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
  - 2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 3) dla walut:
    - a) prognozowane zmiany kursów walut obcych względem złotego,
    - b) potrzeby zapewnienia płynności przy nabywaniu zagranicznych papierów wartościowych;
  - 4) dla jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych i tytułów uczestnictwa:
    - a) możliwość efektywniejszej realizacji celu inwestycyjnego Funduszu,
    - b) możliwość efektywniejszej dywersyfikacji lokat Funduszu,



- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Funduszu;
- 5) dla depozytów:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku.
- 6) dla Instrumentów Pochodnych - kryteria ustalone w Art. 20 Statutu.

## **ROZDZIAŁ IX DOCHODY FUNDUSZU, WYKUP CERTYFIKATÓW INWESTYCYJNYCH**

### **Art. 23**

#### **Dochody Funduszu**

1. Dochodami Funduszu są przychody z lokat netto Funduszu lub zrealizowany zysk (strata) ze zbycia lokat.
2. Dochody Funduszu powiększają Aktywa Funduszu i nie są wypłacane Uczestnikom Funduszu.

### **Art. 24**

#### **Zasady wykupywania Certyfikatów Inwestycyjnych**

1. Fundusz dokonuje wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych na żądanie Uczestnika na następujących zasadach:
  - 1) Uczestnik może złożyć żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych w siedzibie Towarzystwa najpóźniej na 21 (dwadzieścia jeden) dni przed najbliższym Dniem Wykupu. Żądanie wykupu winno być złożone na formularzu przedstawionym przez Fundusz oraz wskazywać liczbę Certyfikatów Inwestycyjnych, które mają być wykupione. Żądanie wykupu złożone po tym terminie nie jest realizowane;
  - 2) żądanie wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych realizowane jest w najbliższym Dniu Wykupu i może być odwołane tylko za zgodą Towarzystwa;
  - 3) w związku ze złożeniem przez Uczestnika żądania wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych Towarzystwo prowadzące Ewidencję dokona blokady Certyfikatów Inwestycyjnych, a następnie w związku z ich wykupem Towarzystwo dokona wpisu liczby Certyfikatów Inwestycyjnych podlegających wykupowi do Ewidencji;
  - 4) cena wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu, przypadającej na Certyfikat Inwestycyjny według wyceny Aktywów Funduszu z Dnia Wykupu;
  - 5) Towarzystwo, z zastrzeżeniem ust. 4 i 5, pobiera opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych w wysokości do 2 (dwóch) % wartości wypłacanych środków pieniężnych z tytułu wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych;



- 6) kwota przypadająca Uczestnikowi do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych może być pomniejszona o podatki, do pobrania których Fundusz jest zobowiązany jako płatnik;
  - 7) środki pieniężne przeznaczone do wypłaty z tytułu wykupu Certyfikatów Inwestycyjnych wypłacane są przez Fundusz niezwłocznie po Dniu Wykupu, nie później jednak niż w 14 (czternastym) dniu po Dniu Wykupu, przez przekazanie na rachunek bankowy wskazany przez Uczestnika w Ewidencji kwoty środków pieniężnych.
2. Wykup Certyfikatów Inwestycyjnych nastąpić może wyłącznie w przypadku, gdy lokaty Funduszu stanowią papiery wartościowe notowane się na rynku regulowanym, Instrumenty Rynku Pieniężnego i depozyty pozwalające na wypłatę środków z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych w związku z ich wykupem. Liczba Certyfikatów przeznaczonych do wykupu uzależniona będzie od wartości tych lokat pomniejszonej o kwotę niezbędną dla uregulowania bieżących zobowiązań Funduszu przewidywanych w terminie 6 (sześciu) miesięcy po Dniu Wykupu, określoną przez Towarzystwo, przy uwzględnieniu zawartych przez Fundusz umów i zobowiązań Funduszu. Wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych, w związku z ich wykupem, ustalana będzie w Dniu Wykupu.
  3. W przypadku, w którym wartość środków pozwalających na wypłatę z tytułu umorzenia Certyfikatów Inwestycyjnych, w związku z ich wykupem, nie będzie pozwalać na wykupienie wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych przedstawionych przez Uczestników do wykupu, żądania wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych podlegają proporcjonalnej redukcji.
  4. Towarzystwo działając w imieniu Funduszu na zasadach ustalonych przez siebie, jednolitych dla wszystkich Uczestników Funduszu, uwzględniając w szczególności długość uczestnictwa w Funduszu, może znieść lub obniżyć opłatę za wykupienie Certyfikatów Inwestycyjnych.
  5. Niezależnie od postanowień ust. 4, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłatę za wykupienie Certyfikatów na wniosek Uczestnika, który dokonał wpłat do Funduszu na nabycie Certyfikatów za kwotę nie mniejszą niż 2 000 000,00 (dwa miliony) złotych. Ponadto Towarzystwo znosi opłatę za wykupienie Certyfikatów w stosunku do Uczestników, którzy:
    - są pracownikami TUiR Allianz Polska S.A. oraz spółek, których udziałowcem bądź akcjonariuszem jest TUiR Allianz Polska S.A.,
    - są podmiotami pośredniczącymi w przyjmowaniu zapisów na Certyfikaty lub pośredniczącymi w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo, a także pracownikami i agentami tych podmiotów,
    - w związku ze skierowaną do nich propozycją nabycia certyfikatów inwestycyjnych Allianz Absolute Return FIZ (fundusz), złożą na nie zapis, a w żądaniu wykupu Certyfikatów wskażą rachunek subskrypcyjny funduszu, w związku z czym ze wszystkich środków pochodzących z wykupu, z zastrzeżeniem że nie będą one niższe niż wymagana minimalna wartość zapisu na certyfikaty funduszu, nabędą certyfikaty tego funduszu.
  6. Ogłoszenie o wykupieniu Certyfikatów Inwestycyjnych publikowane jest na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi). Ogłoszenie dokonywane jest w terminie 3 (trzech) dni od Dnia Wykupu.



7. Z chwilą wykupienia Certyfikatów Inwestycyjnych przez Fundusz są one umarzone z mocy prawa, zgodnie z Ustawą.

## ROZDZIAŁ X

### RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH FUNDUSZ; W TYM WYNAGRODZENIE TOWARZYSTWA ORAZ TERMINY, W KTÓRYCH NAJWCZEŚNIEJ MOŻE NASTĄPIĆ POKRYCIE POSZCZEGÓLNYCH RODZAJÓW KOSZTÓW

#### Art. 25

#### Koszty obciążające Fundusz

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Funduszu następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną działalnością:
  - 1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa;
  - 2) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Funduszem;
  - 3) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów, a następnie refakturowanych, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 4) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zleczonych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 [piętnastu tysięcznych] % średniej WAN Funduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
  - 5) koszty administracyjne i organizacyjne związane z obsługą Zgromadzenia Inwestorów, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 10 000,00 (dziesięć tysięcy) złotych rocznie;
  - 6) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
  - 7) koszty prowadzenia Ewidencji, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie;
  - 8) 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 za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
  - 9) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu;



- 10) koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych;
- 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, tj.:
- a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych,
  - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
  - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
  - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
  - e) prowizje i opłaty naliczane przez Depozytariusza,
  - f) koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
  - g) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, w tym opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne.
2. Koszty, o których mowa w ust. 1 pkt 8), 9) i 11) stanowią koszty nielimitowane Funduszu.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) wynosi 1,80 (jeden i osiemdziesiąt setnych) % Wartości Aktywów Netto Funduszu w skali roku kalendarzowego. Wynagrodzenie to jest naliczane w każdym Dniu Wyceny od Wartości Aktywów Netto Funduszu z ostatnio dostępnego Dnia Wyceny.
4. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) płatne jest do 14 (czternastego) Dnia Roboczego po Dniu Wyceny dokonywanej na ostatni Dzień Giełdowy w każdym kwartale kalendarzowym.
5. Niezależnie od wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 1 pkt 1), Towarzystwo jest uprawnione do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny Funduszu. Wynagrodzenie, z zastrzeżeniem ust. 5(1), naliczane jest w Dniu Wyceny. Wynagrodzenie to jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
- 1) ostatniego Dnia Wyceny w roku kalendarzowym;
  - 2) Dnia Wykupu od umarzanych Certyfikatów w wyniku ich Wykupu.
- 5(1).W sytuacji ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu i Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny, w Dniu Wyceny przypadającym na Dzień Giełdowy przypadający po dniu przydziału Certyfikatów Inwestycyjnych, wynagrodzenie zmienne nie jest naliczane w tym Dniu Wyceny dla tej ostatniej wyemitowanej serii.
6. Wynagrodzenie zmienne, o którym mowa w ust. 5 obliczane jest z zastosowaniem następującego algorytmu:
- jeżeli  $[WANCI(1) - WANCI(0)] / WANCI(0) > [(t1-t0)/12] * MSZ$ , to

$$WZ = \sum_{n=1}^n WPCI_n * L_n, \text{ gdzie}$$



$$WPCI_n = \text{MAX} \{0; 25\% * [\text{WANCI}(1) - \text{WANCI}(\text{Baza})]\}$$

**MAX{A, B}** – to funkcja zwracająca wyższą z wartości A lub B,

**WANCI(1)** – to Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w danym dniu naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, przed naliczeniem tego wynagrodzenia, oraz po powiększeniu o dotychczas zaksięgowaną rezerwę utworzoną z tytułu tego wynagrodzenia,

**WANCI(0)** – to:

- 1) Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w ostatnim Dniu Wyceny w poprzednim roku kalendarzowym; lub
- 2) cena emisyjna Certyfikatu Inwestycyjnego danej serii (z uwzględnieniem ewentualnych podziałów Certyfikatów) w przypadku gdy emisja danej serii Certyfikatów Inwestycyjnych miała miejsce w bieżącym roku kalendarzowym; lub
- 3) w odniesieniu do Certyfikatu Inwestycyjnego serii A, do wyliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, dotyczącego roku 2010 - Wartości Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny w Dniu Wyceny przypadającym na 31 marca 2010 roku,

**WANCI(Baza)** – to wyższa z poniższych wartości:

- 1) teoretyczna Wartość Aktywów Netto na Certyfikat Inwestycyjny wyliczona według następującego wzoru:  $[\text{MSZ} * (\text{t1} - \text{t0}) / 12 + 1] * \text{WANCI}(0)$ ;
- 2) najwyższa Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny w ciągu ostatnich 49 miesięcy kalendarzowych licząc od końca miesiąca, na który liczona jest wartość **WANCI(1)** i od której zostało wypłacone wynagrodzenie określone w ust. 5,

**MSZ** – to minimalna stopa zwrotu w wysokości 10% rocznie,

**WPCI<sub>n</sub>** – to kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, na Certyfikat Inwestycyjny serii n,

**L<sub>n</sub>** – liczba Certyfikatów serii n,

**WZ** – całkowita kwota wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5,

**t1** – to numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający **WANCI(1)**, tzn. numer miesiąca, w którym jest dzień naliczenia wynagrodzenia, o którym mowa w ust. 5, odpowiadający **WANCI(1)**, przy czym przyjmuje się, że dla pierwszego miesiąca w roku kalendarzowym (styczeń) wartość parametru t1 jest równa jeden, a dla ostatniego (grudzień) wartość parametru t1 jest równa dwanaście,

**t0** – to numer miesiąca w danym roku kalendarzowym odpowiadający **WANCI(0)**. Jeżeli **WANCI(0)** jest ceną emisyjną z bieżącego roku kalendarzowego (przyjmuje się, że dla pierwszego miesiąca w roku kalendarzowym (styczeń) wartość parametru t0 jest równa jeden, a dla ostatniego (grudzień) wartość parametru t0 jest równa dwanaście) lub 0 w pozostałych przypadkach.

7. Koszty i wydatki ujęte w tym Artykule będą bezpośrednio pokrywane przez Fundusz lub będą zwracane Towarzystwu przez Fundusz (o ile zostały uprzednio pokryte przez Towarzystwo).
8. Koszty, o których mowa w ust. 1 są kalkulowane, naliczane i pokrywane na zasadach i w terminach określonych przez umowy, w tym zlecenia na podstawie których Fundusz jest zobowiązany do ich ponoszenia, oraz zgodnie z przepisami prawa oraz decyzjami wydanymi



przez właściwe organy administracji, a także zgodnie z postanowieniami Statutu.

9. Jeżeli zgodnie z obowiązującymi przepisami usługi Towarzystwa, za które Towarzystwo pobiera wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), zostaną obciążone podatkiem VAT, wynagrodzenie Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 2) będzie uważane za wynagrodzenie netto.
10. Inne koszty Funduszu nieprzewidziane w ustępach powyższych ponoszone są przez Towarzystwo, chyba, że przepisy prawa lub odrębne umowy stanowią inaczej.

## **ROZDZIAŁ XI ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU**

### **Art. 26**

#### **Wartość Aktywów Funduszu**

1. Aktywa Funduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu ustala się w Dniu Wyceny, z zachowaniem zasad określonych w Art. 27-31.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
3. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu, a ponadto ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny.
4. Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Certyfikatów Inwestycyjnych wyemitowanych przez Fundusz ustaloną na podstawie Ewidencji w Dniu Wyceny.
6. Księgi rachunkowe Funduszu prowadzone są w walucie polskiej.

### **Art. 27**

#### **Lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

1. Z zastrzeżeniem Art. 30, zgodnie z postanowieniami niniejszego artykułu, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
  - 1) akcje;
  - 2) prawa do akcji;
  - 3) prawa poboru;
  - 4) kwity depozytowe;
  - 5) listy zastawne;
  - 6) warranty subskrypcyjne;
  - 7) dłużne papiery wartościowe;



- 8) instrumenty pochodne;
  - 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:
- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
    - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
    - b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
    - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
  - 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego;
  - 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne;
  - 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym;
  - 5) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
    - a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
    - b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
    - c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w



punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),

- d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami ust. 2, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

## **Art. 28**

### **Lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

1. Wartość składników lokat Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem Art. 30 Statutu, w następujący sposób:
  - 1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne;
  - 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
    - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
    - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;
  - 3) akcje i kwity depozytowe:
    - a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,



- b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;
- 5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
- a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
- b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku;
- 8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
2. W przypadku przeszacowania składnika lokat Funduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Funduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.
3. Modele wyceny, o których mowa w ust. 1 i 2, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.



4. Modele i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w ust. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

#### **Art. 29**

##### **Pożyczki papierów wartościowych**

1. Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Fundusz.

#### **Art. 30**

##### **Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

1. Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **Art. 31**

##### **Aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

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

## **ROZDZIAŁ XII**

### **ZASADY ROZWIĄZANIA FUNDUSZU**

#### **Art. 32**

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

1. Fundusz ulega rozwiązaniu gdy:
  - 1) Komisja cofnie swoją decyzję zezwalającą na prowadzenie działalności przez Towarzystwo lub takie zezwolenie Towarzystwa wygaśnie, a zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne Towarzystwo w terminie 3 (trzech) miesięcy, zgodnie z przepisami Ustawy;



- 2) Depozytariusz zaprzestął wykonywania swoich obowiązków oraz gdy nie zawarto umowy o prowadzenie rejestru aktywów z innym depozytariuszem;
- 3) Zgromadzenie Inwestorów podejmie uchwałę o rozwiązaniu Funduszu;
- 4) Towarzystwo podejmie decyzję o rozwiązaniu Funduszu; przy czym Towarzystwo ma prawo podjąć taką decyzję wyłącznie w przypadkach, gdy:
  - a) w którymkolwiek Dniu Wyceny, po upływie 12 (dwunastu) miesięcy od dnia zarejestrowania Funduszu w Rejestrze Funduszy Inwestycyjnych, Wartość Aktywów Netto Funduszu spadnie poniżej kwoty 2 500 000,00 (dwa miliony pięćset tysięcy) złotych.
  - b) koszty zarządzania Funduszem w okresie co najmniej trzech miesięcy działalności Funduszu przewyższą przychody Towarzystwa z tytułu wynagrodzenia za zarządzanie,
  - c) ulegną zmianie przepisy dotyczące opodatkowania podatkiem od osób prawnych Funduszu
2. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz nie może emitować Certyfikatów Inwestycyjnych, a także wykupywać Certyfikatów Inwestycyjnych.
3. Informacja o wystąpieniu przesłanek rozwiązania i likwidacji Funduszu zostanie niezwłocznie opublikowana przez Towarzystwo w sposób określony w Art. 33 ust. 3 Statutu.
4. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Certyfikatów Inwestycyjnych przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Certyfikatów. Zbywanie Aktywów Funduszu będzie dokonane z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
5. Środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, likwidator przekaże do depozytu sądowego.
6. Likwidatorem Funduszu jest Towarzystwo..

## **ROZDZIAŁ XIII INFORMACJE O FUNDUSZU**

### **Art. 33**

#### **Informacje o Funduszu**

1. Warunki Emisji dołączane są do propozycji nabycia Certyfikatów Inwestycyjnych. Warunki Emisji dostępne będą również w miejscu przyjmowania zapisów na Certyfikaty Inwestycyjne.
2. Ogłoszenia i publikacje wymagane Ustawą oraz Statutem, jeżeli Statut nie stanowi inaczej, będą podawane do publicznej wiadomości na stronie internetowej Towarzystwa [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi). W szczególności Fundusz będzie na tej stronie podawał Wartość Aktywów Netto Funduszu na Certyfikat Inwestycyjny niezwłocznie po jej ustaleniu.
3. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa nakłada obowiązek ich



publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.

4. Sprawozdania finansowe Funduszu będą publikowane w trybie określonym w Ustawie oraz w przepisach określających szczegółowe zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
5. Fundusz udostępni na żądanie Uczestnika roczne i półroczne sprawozdania finansowe niezwłocznie po ich zbadaniu lub przeglądzie dokonany przez biegłego rewidenta.
6. Towarzystwo może ustanowić hasło dostępu do treści związanych z Funduszem, pod warunkiem przekazania powyższego hasła dostępu wszystkim Uczestnikom oraz potwierdzenia przez wszystkich Uczestników, w formie pisemnej, faktu otrzymania od Towarzystwa powyższego hasła dostępu.

## **ROZDZIAŁ XIV POSTANOWIENIA KOŃCOWE**

### **Art. 34**

#### **Zmiana Statutu**

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian są ogłaszane na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).
3. Zmiana Statutu wchodzi w życie z dniem ogłoszenia lub innym określonym przez Zgromadzenie Inwestorów, na którą Zgromadzenie Inwestorów wyraziło zgodę.
4. Zmiana Statutu w zakresie określenia, że Certyfikaty Inwestycyjne będą oferowane w drodze oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym, lub wprowadzane do alternatywnego systemu obrotu w rozumieniu Ustawy, wymaga uzyskania zezwolenia Komisji, jak również zatwierdzenia prospektu emisyjnego lub memorandum informacyjnego zgodnie z przepisami Ustawy o ofercie, jeżeli obowiązek ich sporządzenia i zatwierdzenia wynika z przepisów tej ustawy. Zmiana Statutu, o której mowa w zdaniu poprzednim wchodzi w życie z dniem ogłoszenia.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
6. Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują wszystkich Uczestników.