

# OGŁOSZENIE

**z dnia 24 lipca 2020 roku o zmianach statutu**

## **Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o zmianach statutu Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Poniższe zmiany statutu wchodzi w życie w terminie trzech miesięcy od dnia ogłoszenia tj.

**24 października 2020 r.**

**1. § 23 - § 28 statutu Funduszu otrzymują brzmienie: -----**

„Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz China A-Shares -----  
§ 23 -----

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

Cel inwestycyjny i przedmiot lokat w subfunduszu zagranicznym Allianz China A-Shares ----  
§ 24 -----

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego Allianz China A – Shares jest długoterminowy wzrost kapitału poprzez inwestowanie na chińskich rynkach akcji. -----
2. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz China A-Shares będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji: -----
  - a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz China A-Shares wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Funds – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu, -----

- b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
  - c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, -----
  - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----
  - e) maksymalnie do 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu może być inwestowane w fundusze zamknięte notowane na giełdzie w Szanghaju lub w Shenzhen. -----
3. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz China A-Shares utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----

Kryterium doboru lokat Allianz China A-Shares -----

§ 25 -----

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

- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu; -----
- b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz China A-Shares; -----
- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz China A-Shares. -----

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

§ 26 -----

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz China A-Shares zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych: -----

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

uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -----

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: -----
  - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego, -----
  - 3) państwo członkowskie, -----
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego, -----
  - 5) państwo należące do OECD, -----
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -----
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej

Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włosa, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.-----

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

- (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -----
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----
- 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz -----
  - 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi; -----
    - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz; -----
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz China A-Shares; -----
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz China A-Shares; -----
  - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu; -----
  - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy; -----
  - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne. -----
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych. -----
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest

wyznaczana jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile: -----

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

Pożyczki i zabezpieczenia. -----

§ 27-----

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz A-Shares Equity udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe: -----
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub -----
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez: -----
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, -----

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

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

§ 28 -----

- 1. Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznego Allianz China A-Shares jest długoterminowy wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2. Subfundusz Allianz A-Shares China Equity będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji: -----



- maksymalnie 30% aktywów subfunduszu może być inwestowane poprzez zagranicznego inwestora instytucjonalnego zatwierdzonego przez Chińską Komisję Regulacji Papierów Wartościowych, -----
  - maksymalnie 69% aktywów Subfunduszu może być inwestowane poprzez zagranicznego inwestora instytucjonalnego zatwierdzonego przez Chińską Komisję Regulacji Papierów Wartościowych, inwestującego w walucie renminbi, -----
  - maksymalnie 20% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje na chińskich rynkach innych niż rynek akcji klasy A (np. chińskich rynkach akcji klasy B lub H), ----
  - maksymalnie 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje poza Chinami, -----
  - subfundusz nie może inwestować swoich aktywów w zamienne dłużne papiery wartościowe, w tym warunkowe obligacje zamienne, -----
  - maksymalnie 10% aktywów subfunduszu może być utrzymywane bezpośrednio na lokatach i/lub inwestowane w Instrumenty Rynku Pieniężnego i/lub Dłużne Papiery Wartościowe i/lub fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością. -----
  - maksymalnie 30% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w fundusze zamknięte notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Szanghaju lub na Giełdzie Papierów Wartościowych w Shenzhen. -----
3. Subfundusz Allianz China A-Shares przestrzega następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- a) subfundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta, pod warunkiem, że łączna wartość takich papierów wartościowych oraz wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w portfelu subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto subfunduszu w momencie zakupu. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w lokaty ustanowione w jednej instytucji. Ryzyko niedotrzymania zobowiązań przez kontrahentów w ramach pozagiełdowych instrumentów pochodnych nie może przekraczać 10% aktywów netto subfunduszu, jeżeli kontrahent jest instytucją kredytową w rozumieniu ust. 1 lit. c); w innych wypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączny udział papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w wypadku których subfundusz zainwestował więcej niż 5% swoich aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, w wartości aktywów netto subfunduszu nie może przekroczyć 40%. Ograniczenia tego nie stosuje się do lokat i transakcji z udziałem pozagiełdowych instrumentów pochodnych, zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi urzędowemu nadzorowi. -----
- Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, subfundusz nie może inwestować łącznie więcej niż 20% swoich aktywów netto w: ----
- papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jednego emitenta, -----
  - lokaty ustanowione w tym podmiocie, i/lub -----
  - ekspozycje wynikające z pozagiełdowych instrumentów pochodnych w ramach transakcji zawieranych z tym podmiotem. -----

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

Republika Brazylii, Republika Indii, Republika Indonezji, Federacja Rosyjska, Republika Południowej Afryki, Republika Singapuru), pod warunkiem że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach co najmniej sześciu różnych emisji, przy czym udział papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego tej samej emisji nie może przekroczyć 30% wartości aktywów netto subfunduszu. -----

- g) Subfundusz może nabywać jednostki uczestnictwa innych UCITS lub UCI (przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania inne niż UCITS), zgodnie z definicją tych terminów zawartą w lit. b), łącznie do 10% swoich aktywów netto. -----

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

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

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

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

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

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

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

## **2. § 31d ust. 5 statutu Funduszu otrzymują brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**3. § 32 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

**„Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych.-----**

**§ 32**

1. Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji Inflacyjnych jest osiągnięcie przychodów z lokat netto tego Subfunduszu. -----
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.-----
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych w instrumenty dłużne, w tym w szczególności w obligacje, których cena jest powiązana z kształtowanie się wskaźnika inflacji. -----

**4. § 32a statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

**„Przedmiot lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych.**

**§ 32a**

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnychh będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
  - a) dłużne papiery wartościowe, których cena jest powiązana z kształtowaniem się wskaźnika inflacji – co najmniej 70 (siedemdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu;
  - b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; -----
  - c) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 30 (trzydziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu; -----
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Obligacji Inflacyjnych utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych. -----

**5. § 32b statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

**„Kryterium doboru lokat Allianz Obligacji Inflacyjnych. -----**

**§ 32b -----**

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych są: -----

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych: -----
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,-----
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, -----
  - c) ryzyko działalności emitenta, -----

- d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów. -----
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje; -----
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: -----
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, -----
  - b) prognozowane zmiany poziomu inflacji,-----
  - c) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, -----
  - d) prognozowane zmiany kształtu krzywej oczekiwań inflacyjnych,-----
  - e) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, -----
  - f) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, -----
  - g) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta, -----
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku, -----
- 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: -----
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych;-----
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych; -----
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych,.”-----

**6. § 32c statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

**„Ograniczenia inwestycyjne Allianz Obligacji Inflacyjnych. -----**

**§ 32c -----**

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych: -----
  - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu, -----
  - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o

rachunkowości (tj. Dz. U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; -----

- 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 (dziesięć) %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -----
- 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -----
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.-----
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: -----
  - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski, -----
  - 2) jednostkę samorządu terytorialnego-----
  - 3) państwo członkowskie, -----
  - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego, -----
  - 5) państwo należące do OECD, -----
  - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie, -----

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

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 3 powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5. -----
5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.-----
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Allianz Obligacji Inflacyjnych w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli: -----
  - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika, -----
  - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem, -----
  - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w



szczegółności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie.-----

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy. -----
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -----
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Allianz SFIO.-----
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że: -----
  - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz -----
  - 2) umowa ma na celu zapewnienie ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: -----
    - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi, -----
    - b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu, -----
    - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych; -----
  - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Obligacji Inflacyjnych; -----

- 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu; -----
- 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt. b) i c), stopy procentowe oraz kursy walut; -----
- 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne. -----
12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych. -----
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile: -----
  - 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze :-----
  - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
  - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy; -----warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. -----
14. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -----
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: -----

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

**7. § 32d statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

**„Pożyczki i zabezpieczenia. -----**

**§ 32d -----**

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

wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, -----

c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi. -----

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

**8. § 33c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**9. § 34c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej

sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**10. § 35c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**11. § 36c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**12. § 37c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski,

Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**13. § 38c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**14. § 39c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta),

Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**15. § 40c ust. 5 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**16. § 41 statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Strategic Bond -----  
§ 41 -----

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

z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S.A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.” -----

**17. § 41a statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„Przedmiot lokat Allianz Strategic Bond. -----

§ 41a -----

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

**18. Tytuł § 41b statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„Kryterium doboru lokat Allianz Strategic Bond” -----

**19. W § 41b statutu Funduszu: -----**

**1) część zdania pierwszego do dwukropka otrzymuje brzmienie: -----**

„Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego Allianz Strategic Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Global Investors Fund są:” -----

**2) w pkt 5) lit. b) i c) otrzymują brzmienie: -----**

b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Strategic Bond -----

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Strategic Bond.” -----



**20. Tytuł § 41c statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„Ograniczenia inwestycyjne Allianz Strategic Bond” -----

**21. W § 41c statutu Funduszu: -----**

**1) w ust. 1 część zdania pierwszego do dwukropka otrzymuje brzmienie: -----**

„Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Strategic Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych.” -----

**2) ust. 6 otrzymuje brzmienie: -----**

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

**3) w ust. 12 pkt 2) lit. c) otrzymuje brzmienie: -----**

„c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Strategic Bond,” ---

**4) ust. 12 pkt 3) otrzymuje brzmienie: -----**

„3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Strategic Bond;” -----

**22. W § 41d statutu Funduszu: -----**

**1) w ust. 1 część zdania pierwszego do dwukropka otrzymuje brzmienie: -----**

„1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Strategic Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe.” -

**2) ust. 3 otrzymuje brzmienie: -----**

„3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Strategic Bond.” -----

**23. § 41e statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz Strategic Bond -----

§ 41e -----

**1. Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego. -----**

Celem inwestycyjnym subfunduszu luksemburskiego Allianz Strategic Bond jest długoterminowy wzrost wartości kapitału w wyniku inwestowania na globalnych rynkach obligacji. Polityka inwestycyjna ukierunkowana jest na generowanie odpowiednich stóp zwrotów w stosunku rocznym powyżej średnich rynkowych w oparciu o obligacje skarbowe i korporacyjne różnych krajów poprzez uwzględnianie szans i ryzyk związanych z daną strategią w długich i krótkich pozycjach na globalnych Rynkach Obligacji. -----

**2. Subfundusz Allianz Strategic Bond może inwestować w następujące kategorie aktywów: Stopy Procentowe, Waluty, Inflacja i Kredyt. W obrębie tych kategorii Subfundusz będzie miał całkowitą swobodę pod względem produktów i regionów. ----**

**A. Stopy procentowe -----**

Strategia polega na ocenie czynników kształtujących krzywe stóp procentowych i kierunek ich zmian. Subfundusz będzie zajmował pozycje poprzez szereg instrumentów, między innymi obligacje, kontrakty terminowe (futures) na obligacje, swapy stopy procentowej, opcje na kontrakty terminowe na obligacje, kontrakty terminowe na stopę procentową oraz opcje na kontrakty terminowe na stopę procentową. -----

**B. Kredyt -----**

Strategia kredytowa Subfunduszu polega na ocenie perspektyw aktywów ryzykownych, spreadów kredytowych i ich zmienności. Subfundusz może budować pozycje z użyciem instrumentów takich jak m.in. obligacje i swapy ryzyka kredytowego, angażując się na poziomie pojedynczego emitenta lub na poziomie indeksowym. -----

**C. Inflacja -----**

Strategie inflacyjne wykorzystywane są do generowania wyników powyżej średniej w oparciu o opinię o inflacji. Obejmuje to wykorzystanie instrumentów pochodnych takich jak swapy na inflację lub inwestowanie w obligacje powiązane z inflacją. -----

**D. Waluty -----**

Rynki walutowe mogą odzwierciedlać czynniki makroekonomiczne, które czasami nie są widoczne na rynkach obligacji. Subfundusz będzie prowadził obrót walutami z użyciem strategii *spot* i *forward* na rynkach walutowych, jak również poprzez zajmowanie pozycji na rynkach opcji walutowych i realizację strategii dotyczących zmienności. -----

Subfundusz stosuje ogólny system Podejścia Długiego / Krótkiego. Ekspozycja brutto Strategii (pozycje długie plus pozycje krótkie) może wynosić do 10-krotności Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. -----

Aktywa Subfunduszu inwestowane są w instrumenty pochodne (i) w celu zabezpieczenia ekspozycji walutowej i/lub zajmowania pozycji inwestycyjnych z użyciem instrumentu pochodnego zamiast zajmowania pozycji na aktywie podstawowym, jeżeli Zarządzający Subfunduszem podejmujący decyzje inwestycyjne będzie zdania, że ekspozycja w postaci instrumentu pochodnego na aktywne podstawowe daje większe korzyści niż ekspozycja bezpośrednia (fizyczna) (ii) w celu dopasowania ekspozycji Subfunduszu na stopę procentową do osobistej opinii Zarządzającego co do przyszłego kształtowania się stóp procentowych (iii) w celu dopasowania ekspozycji Subfunduszu na stopę inflacji do osobistej opinii Zarządzającego co do przyszłego kształtowania się stóp inflacji (iv) w celu dopasowania ekspozycji Subfunduszu na ryzyko kredytowe do osobistej opinii Zarządzającego co do przyszłego kształtowania się spreadów kredytowych i instrumentów ryzyka kredytowego (v) w celu stworzenia ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu. -----

Aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane w nieograniczonym stopniu, w ilości do 100% aktywów Subfunduszu, w dłużne papiery wartościowe, w tym obligacje rządowe państw na całym świecie, która to kategoria obejmuje między innymi obligacje instytucji państwowych i jednostek samorządowych, instrumenty kredytowe w krajach na całym świecie, m.in. instrumenty o wysokiej rentowności i globalne waluty wymienne. Inwestycje w pochodne instrumenty finansowe albo dłużne papiery wartościowe mogą być dokonywane w dowolnym miejscu w skali świata, m.in. na rynkach rozwiniętych i rynkach nierozwiniętych lub na rynkach wschodzących. -----

Zarządzający Subfunduszem podejmujący decyzje inwestycyjne może konstruować portfel z użyciem przede wszystkim instrumentów pochodnych, jeżeli odzwierciedla to jego poglądy inwestycyjne. Oznacza to, że dźwignia Subfunduszu będzie średnio bardzo wysoka w trakcie cyklu inwestycyjnego. -----

Zarządzający Subfunduszem podejmujący decyzje inwestycyjne będzie w dużym stopniu korzystał z instrumentów pochodnych w celach inwestycyjnych i do efektywnego zarządzania portfelem (m.in. jako zabezpieczenie). -----

3. W ramach inwestowania aktywów Subfunduszu muszą być przestrzegane następujące ograniczenia inwestycyjne: -----

1) aktywa Subfunduszu mogą być inwestowane na Rynkach Wschodzących, -----

2) maks. 50% aktywów Subfunduszu (z wyjątkiem papierów wartościowych zabezpieczonych aktywami – ABS, lub papierów wartościowych zabezpieczonych hipoteką - MBS) może być inwestowane w instrumenty dłużne, których rating w momencie dokonywania lokaty jest nie wyższy niż BB+ (agencje Standard & Poor's i Fitch) lub Ba1 (agencja Moody's), lub, jeśli nie posiada ratingu, zdaniem zarządzającego przedstawia podobny poziom ryzyka. O możliwości dokonania lokaty decyduje najniższy spośród ratingów przyznanych danemu instrumentowi.

Subfundusz nie ma intencji dokonywania lokat w instrumenty o ratingach: CC, C lub D (Standard & Poor's), C, RD lub D (Fitch), Ca lub C (Moody's). -----

3) maks. 30% aktywów Subfunduszu może być inwestowane na rynkach obligacji w ChRL, -----

4) Indeks porównawczy: Bloomberg Barclays Global Aggregate (USD Hedged) Total Return. Odchylenia: istotne.” -----

**24. Tytuł § 41f statutu Funduszu otrzymuje brzmienie: -----**

„Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego Allianz Strategic Bond” -----

**25. W § 41f statutu Funduszu: -----**

**1) w ust. 1 część zdania pierwszego do dwukropka otrzymuje brzmienie: -----**

„Luksemburski Allianz Strategic Bond wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Investors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat:” ---

**2) ust. 4 otrzymuje brzmienie: -----**

„4. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim Allianz Strategic Bond: -----

a) Wszystkie koszty luksemburskiego Allianz Strategic Bond opłacane są z aktywów tego subfunduszu. -----

b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem Allianz Strategic Bond wynosi maksymalnie 0,9% rocznie.” -----

**26. W § 42c ust. 5 statutu Funduszu zdanie drugie otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej

sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.” -----

**27. W § 43c ust. 5 statutu Funduszu zdanie drugie otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**28. W § 44c ust. 5 statutu Funduszu zdanie drugie otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**29. W § 45c ust. 5 statutu Funduszu zdanie drugie otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski,

Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**30. W § 46c ust. 5 statutu Funduszu zdanie drugie otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.”-----

**31. W § 47c ust. 5 statutu Funduszu zdanie drugie otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta),

Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfundusz.”-----

**32. W § 48c ust. 5 statutu Funduszu zdanie drugie otrzymuje brzmienie: -----**

„5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfundusz.”-----