

**WYKAZ ZMIAN**  
**w Prospekcie Allianz**  
**Funduszu Inwestycyjnego Otwartego**  
**wprowadzonych aktualizacją z dnia 1 września 2022 roku**

**W Rozdziale III Dane o Funduszu – Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty dodany został pkt. 17 w następującym brzmieniu:**

„17. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Wynagrodzenie zmienne za zarządzanie Subfunduszami

1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
  - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
  - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
  - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
  - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
  - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
  - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
  - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
  - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
  - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
  - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
  - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
  - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
  - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
  - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
  - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.

- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
  - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
  - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
  - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
  - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
  - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
  - f. Dla poszczególnych funduszy, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:

Fundusz	Benchmark
Allianz Konserwatywny	50% stopa zwrotu WIBOR 6M + 50% stopa zwrotu indeksu ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index (G1PL)
Allianz Obligacji Plus	80% stopa zwrotu (WIBOR 6M + 100 pb) + 20% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Euro Corporate Index (ER00)
Allianz Polskich Obligacji Skarbowych	100% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Poland Government Index (G0PL)
Allianz Stabilnego Wzrostu	30% stopa zwrotu indeksu WIG + 70% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Poland Government Index (G0PL)
Allianz Aktywnej Alokacji	50% stopa zwrotu indeksu WIG + 50% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Poland Government Index (G0PL)
Allianz Małych i Średnich Spółek	70% stopa zwrotu indeksu mWIG40TR + 20% stopa zwrotu indeksu sWIG80TR + 10% stopa zwrotu WIBID O/N
Allianz Selektywny	90% stopa zwrotu indeksu WIG + 10% stopa zwrotu WIBID O/N

- Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
  - h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.

- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.
  - j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
  - k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
  - l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
  - m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
  - n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
  - o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
  - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:  
Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa + Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny \* (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii)
  - q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
  - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
  7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
  8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 dni od Dnia Krystalizacji.

9. W przypadku likwidacji Subfunduszu Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

Przykład ilustrujący wpływ Wynagrodzenie Zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

**Założenia i oznaczenia:**

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

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

\*brak innych nabyt i odkupień w okresie 10ciu lat

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

\*okres odniesienia wynosi 5 lat

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

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

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