

STATUT
ALLIANZ INWESTYCJE
SPECIALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I.

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i w dalszej części zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy Allianz Inwestycje SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz. 1896) oraz w niniejszym Statucie.
4. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
6. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Art. 2

Towarzystwo. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.
4. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
5. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonej czynności albo określonego rodzaju czynności.

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

Art. 3

Depozytariusz

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

Art. 4

Definicje i skróty

Agent Transferowy	Fundusz lub podmiot, który działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry;
Aktywa Funduszu	mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw;
Aktywa Subfunduszu	mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
Depozytariusz	Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Instrumenty Dłużne	Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych poza Unią Europejską;
Instrumenty Pochodne	Prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 ust. 1 lit. a ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych;
Instrumenty Rynku Pieniężnego	Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy;
Instrumenty Udziałowe	Akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim lub na rynkach zorganizowanych poza Unią Europejską;
Jednostka Uczestnictwa	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w Aktywach Netto Subfunduszu. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w art. 9. O ile z postanowień Statutu nie wynika inaczej, przez używane w Statucie sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa” lub jego odpowiednik w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii;
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne	Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami;
Prospekt	Prospekt informacyjny Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
Rejestr Uczestników Funduszu	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu;
Rozporządzenie w Sprawie Instrumentów Pochodnych	Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne;
Rynek Zorganizowany	Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;
Subrejestr	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Subfunduszu. W ramach Subrejestru Uczestnik może posiadać więcej niż jedno konto;
Statut	Statut Allianz Inwestycje Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
Subfundusz	Nie posiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami; w związku z powyższym ilekroć w Statucie mowa jest o zaciąganiu zobowiązań przez Subfundusz należy przez to rozumieć zaciąganie zobowiązań przez Fundusz działający na rzecz danego Subfunduszu;

Towarzystwo	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu;
Uczestnik Funduszu lub Uczestnik	Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz. 1896);
Ustawa o obrocie	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu związane z funkcjonowaniem tego Subfunduszu oraz o odpowiednią część zobowiązań Funduszu dotyczących całego Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa	Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;
Zamiana	Jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu;
Zarząd	Zarząd Towarzystwa;
Zarządzający z UE	Osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

Zdematerializowane Papiery
Wartościowe

Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze
ustawy o obrocie.

Art. 5

Subfundusze

Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - a) Allianz Akcyjny,
 - b) Allianz Krótkoterminowych Obligacji,
 - c) Allianz Dłużny
 - d) Allianz Papierów Nieskarbowych,
 - e) Allianz Spółek Dywidendowych.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu zbierane są w drodze zapisów.
5. Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie mniejszej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).
6. Jedyń akcjonariusz dokona, na zasadzie wyłączności, zapisu na Jednostki Uczestnictwa i wpłaty w wysokości określonej w ust. 5. Rozpoczęcie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i zakończy się nie później niż w terminie 2 miesiące od dnia rozpoczęcia zapisów. W terminie 14 dni od zakończenia zapisów nastąpi przydzielenie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o odsetki lub inne pożytki uzyskane od dnia wpłaty do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
7. Wniesienie wpłat może nastąpić w formie:
 - a) środków pieniężnych, na wskazany w ofercie nabycia Jednostek Uczestnictwa rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, lub
 - b) Zdematerializowanych Papierów Wartościowych w postaci:
 - papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
 - papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu

terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego lub państwo należące do OECD,

- papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,

będących, zgodnie ze Statutem, przedmiotem lokat Funduszu.

8. Wniesienie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych wymaga pisemnej zgody Towarzystwa. Z wnioskiem o udzielenie takiej zgody występuje podmiot dokonujący zapisów na Jednostki Uczestnictwa, a Towarzystwo zobowiązane jest rozpatrzyć taki wniosek nie później niż w następnym dniu roboczym po dniu jego złożenia. Towarzystwo nie ma prawa odmówić udzielenia zgody, jeżeli Zdematerializowane Papiery Wartościowe spełniają warunki określone w ust. 11.
9. *skreślony*
10. Za wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych rozumie się ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza.
11. Dokonanie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, pod rygorem odmowy dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa, nie może naruszać postanowień art. 28, 29, 30, 38, 39, 40, 48, 49, 50, 58, 59, 60, 68, 69 oraz 70 Statutu.

Rozdział II.

Uczestnicy Funduszu

Art. 6

Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być Towarzystwo, akcjonariusze Towarzystwa, fundusze inwestycyjne zarządzane przez Towarzystwo oraz inne osoby prawne wchodzące w skład Grupy Allianz, przez którą rozumie się jednostki powiązane z ww. spółkami w rozumieniu przepisów ustawy o rachunkowości oraz zarządzane przez nie fundusze emerytalne i inwestycyjne.
2. Do chwili zmiany, jedynym Uczestnikiem Funduszu jest Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie SA z siedzibą w Warszawie, które jest akcjonariuszem Towarzystwa. W związku z tym, informacje stanowiące tajemnicę zawodową w rozumieniu Ustawy, mogą być ujawniane na żądanie ww. Uczestnika Funduszu, przy czym w przypadku, gdy Uczestnikiem Funduszu zostaną podmioty wchodzące w skład Grupy Allianz, w rozumieniu ust. 1, dla celów niniejszego ustępu Grupa Allianz będzie traktowana jako jedyny Uczestnik Funduszu

Art. 7

Kolejność realizacji złożonych zleceń

Zlecenia złożone w stosunku do tego samego konta w Subrejestrze Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie w Subrejestrze i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Zamiana i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 8

Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Uczestnikowi Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę, na mocy której zobowiązał się do inwestowania w dłuższym okresie w Jednostki Uczestnictwa Funduszu środków pieniężnych zapewniających spełnienie warunków, o których mowa w ust. 3, po spełnieniu poniższych warunków przysługuje świadczenie dodatkowe.
2. Uprawnionym do otrzymania świadczenia dodatkowego jest Uczestnik Funduszu, który posiadał w okresie rozliczeniowym, taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze Uczestników Funduszu, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż 1 milion złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.
3. Wartość świadczenia dodatkowego przyznanego na rzecz Uczestnika Funduszu będzie spełniana ze środków przeznaczonych na Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania poszczególnymi Subfunduszami. Wypłata będzie dokonywana przed wypłaceniem powyższego Wynagrodzenia i będzie powodować odpowiednie jego zmniejszenie. Wartość świadczenia dodatkowego będzie naliczona od Wartości Aktywów Netto poszczególnego Subfunduszu przypadających na posiadanie przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu.
4. Jeżeli Uczestnik Funduszu nie zastrzeże inaczej, przyznane mu świadczenie dodatkowe przeznaczone będzie na nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub w Subfunduszach, o wartości odpowiadającej otrzymanemu świadczeniu dodatkowemu, po cenie ustalonej zgodnie z art. 13 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu po dniu otrzymania świadczenia dodatkowego.
6. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.

Art. 8a

Zgromadzenie Uczestników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
 - 3) przyjęcie Regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie, określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia, Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 18 Statutu.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień

Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.

5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
1. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
2. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
3. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
4. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
5. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
6. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
7. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
8. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
9. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
10. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób określony w art. 18 Statutu, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.
11. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.

Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Rozdział III.

Jednostki Uczestnictwa

Art. 9

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie, Ustawie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia.
7. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii:
 - a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Towarzystwa,
 - b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane bezpośrednio przez Fundusz.
8. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa poszczególnych kategorii po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii.
9. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Statut lub Prospekt tak stanowi.
10. Jednostki Uczestnictwa zapisane na Kontach w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, w tym m.in. w postaci dodania ust. 7 począwszy od tego dnia będą posiadać status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Art. 10

Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejstry za pośrednictwem Agenta Transferowego. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu.
2. Subrejestr zawiera w szczególności:
 - a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
 - b) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze i indywidualny numer konta w Subrejestrze;
 - c) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu;
 - d) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
 - e) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
 - f) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu;

- g) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
 - h) określenie kategorii Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach danych zawartych w Subrejestrze.
 4. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jedno konto w Subrejestrze w danym Subfunduszu. Na jednym koncie mogą być zapisane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.

Art. 11

Blokada Jednostek Uczestnictwa

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

Rozdział IV.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 12

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – zasady ogólne

1. Fundusz jest obowiązany do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem art.15.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych, chyba że przekroczenie powyższego terminu jest skutkiem okoliczności za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Do

terminów, o których mowa powyżej, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Towarzystwa.
4. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie ustalonej według zasad określonych odpowiednio w art. 13 i art. 14 Statutu.
5. Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dla poszczególnych Subfunduszy określają art.:33, 43, 53, 63 i 73 Statutu.
6. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę lub wniesione Zdematerializowane Papiery Wartościowe. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, a za wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych rozumie się ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza.
7. W przypadku dokonania wpłaty w środkach pieniężnych, zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż kwota określona w ust. 5.
8. W przypadku wniesienia do Funduszu Zdematerializowanych Papierów Wartościowych zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, udzieleniu przez Towarzystwo pisemnej zgody na wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o zapisaniu na rachunku papierów wartościowych Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza Zdematerializowanych Papierów Wartościowych w ilościach, rodzajach i nazwach zgodnych z pisemną zgodą Towarzystwa na wniesienie do Funduszu tych Zdematerializowanych Papierów Wartościowych.
9. Z wnioskiem o udzielenie zgody, o której mowa w ust. 8, występuje Uczestnik Funduszu, a Towarzystwo zobowiązane jest rozpatrzyć taki wniosek nie później niż w dni następnym dniu roboczym od dnia jego złożenia. Towarzystwo nie ma prawa odmówić udzielenia zgody, jeżeli Zdematerializowane Papiery Wartościowe spełniają warunki określone w ust. 12.
10. Wniesienie do Funduszu Zdematerializowanych Papierów Wartościowych może nastąpić w postaci:
 - a) papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
 - b) papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego lub państwo należące do OECD,
 - c) papierów wartościowych emitowanych lub gwarantowanych przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD,będących, zgodnie ze Statutem, przedmiotem lokat Funduszu.
11. *skreślony*

12. Dokonanie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, pod rygorem odmowy dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa, nie może naruszać postanowień art. 28, 29, 30, 38, 39, 40, 48, 49, 50, 58, 59, 60, 68, 69 oraz 70 Statutu.
13. Wszelkie koszty i opłaty związane z wniesieniem Zdematerializowanych Papierów Wartościowych do Funduszu pokrywa podmiot wnoszący te Zdematerializowane Papiery Wartościowe.
14. Sposób S i szczególne warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich Zamiany reguluje Prospekt Funduszu.
15. Zamiana jest realizowana w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia Zamiany chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
16. Zamiana zrealizowana jest w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie, o ile warunek ten będzie spełniony do godziny 16.00 lub w następnym Dniu Wyceny, jeżeli warunek ten będzie spełniony po godzinie 16.00.
17. Zlecenie Zamiany realizowane jest poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek Subfunduszu docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
18. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym artykule do Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu i Prospektu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 13

Ustalenie ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa

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

Art. 14

Ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa

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

Art. 14a

Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfundusz przekazuje środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika Funduszu. Subfundusz może na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu uzgodnić z nim inny sposób przekazania powyższych środków.

Art. 15

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie,

jeżeli:

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

Rozdział V.

Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 16

Opłata manipulacyjna za zbywanie, odkupywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa

Od Uczestników Subfunduszy nie są pobierane opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie i Zamianę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy.

Rozdział VI.

Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 17

Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
2. Wartość godziwą składników lokat Funduszu oraz Subfunduszy notowanych na aktywnym rynku wyznacza się na podstawie ostatnich dostępnych kursów o godzinie 23.00 w Dniu Wyceny.
3. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii będących w posiadaniu Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny.

5. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VII.

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 18

Obowiązki informacyjne

1. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, ogłoszenia o których mowa powyżej, będą publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita” lub w dzienniku „Gazeta Prawna”. W wyżej określonej sytuacji, tytuł aktualnego do publikacji dziennika spośród wskazanych powyżej dwóch dzienników zostanie podany w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi.
2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi niezwłocznie po jej ustaleniu. Ponadto na stronach internetowych, o których mowa powyżej Fundusz publikuje:
 - a) prospekty informacyjne, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta określone w Art. 222a Ustawy,
 - b) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy,
 - c) informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym, ujednoliconą wersję kluczowych informacji dla inwestorów oraz informacje dla klienta określone w Art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany,
 - d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - e) ogłoszenie o każdym przypadku zmniejszenia wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 zł.
3. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu obejmujące wszystkie jego Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, zgodnie z wymogami prawa. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą podlegały przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów. Sprawozdania i opinie biegłych rewidentów będą publikowane zgodnie z przepisami prawa.
4. Niezależnie od obowiązków publikacyjnych, o których mowa powyżej, Fundusz:
 - a) przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa,
 - b) jest obowiązany udostępnić Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
5. Roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz

ujednolicone wersje kluczowych informacji dla inwestorów i informacji dla klienta określonej w art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany, są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym.

6. Fundusz publikuje skład portfeli Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa (www.allianz.pl/tfi) w formacie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:

a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:

- identyfikator Funduszu,
- pełna nazwa Funduszu,
- nazwa Subfunduszu,
- typ Funduszu,
- standardowy identyfikator Subfunduszu,
- waluta wyceny aktywów i zobowiązań Subfunduszu,

b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu:

- nazwa emitenta,
- identyfikator instrumentu (kod ISIN),
- dostępny, inny niż kod ISIN, standardowy identyfikator instrumentu,
- typ instrumentu,
- kategoria instrumentu,
- kraj emitenta,
- waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
- ilość instrumentów w portfelu,
- wartość instrumentu w walucie wyceny Subfunduszu,

informacje uzupełniające.

Rozdział VIII.

Tworzenie nowych subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Art. 19

Tworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu jest Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa

5. O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 18 ust. 2 Statutu, na co najmniej 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
6. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, rozpocznie się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu upływu terminu, o którym mowa w ust. 5. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) dni robocze.
7. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.
8. Wniesienie wpłat w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa może nastąpić w formie:
 - a) środków pieniężnych, na wskazany w ofercie nabycia Jednostek Uczestnictwa rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza, lub
 - b) Zdematerializowanych Papierów Wartościowych w postaci:
 - papierów wartościowych wprowadzonych do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie SA,
 - papierów wartościowych emitowanych, poręczanych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego lub państwo należące do OECD,
 - papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno z państw należących do OECD.
9. W przypadku wniesienia wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, ich wartość określa się zgodnie z zasadami wyceny określonymi w art. 17 Statutu, z zastrzeżeniem, że w przypadku wierzycielskich papierów wartościowych ich wartość powiększa się o naliczone odsetki. Za wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych rozumie się ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Funduszu prowadzonym przez Depozytariusza. Dokonanie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, pod rygorem odmowy dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa, nie może naruszać postanowień art. 28, 29, 30, 38, 39, 40, 48, 49,50, 58, 59, 60, 68,69 oraz 70 Statutu.
10. Wniesienie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych wymaga pisemnej zgody Towarzystwa. Z wnioskiem o udzielenie takiej zgody występuje podmiot dokonujący zapisów na Jednostki Uczestnictwa, a Towarzystwo zobowiązane jest rozpatrzyć taki wniosek nie później niż w następnym dniu roboczym od dnia jego złożenia. Towarzystwo nie ma prawa odmówić udzielenia zgody, jeżeli Zdematerializowane Papiery Wartościowe spełniają warunki określone w ust. 9 .zdanie ostatnie.
11. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 500.000 zł. W przypadku niezebrania wpłat do subfunduszu w wyżej wskazanej wysokości, Towarzystwo dokonuje zwrotu środków wpłaconych do Funduszu wraz z uzyskanymi odsetkami lub innymi pożytkami, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.

12. W przypadku wpłat dokonywanych w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, minimalna ich wartość obliczona w dniu uzyskania pisemnej zgody Towarzystwa na ich wniesienie zgodnie z zasadami określonymi w art. 17 Statutu wynosi 500.000 zł.
13. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.allianz.pl/tfi i zamieści w prospekcie informacyjnym Funduszu.
14. Utworzenie nowego subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu.
15. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Art. 20

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zajścia jednej z poniżej wskazanych przesłanek:
 - a) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 500.000 (pięciuset tysięcy) zł,
 - b) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu.
3. W przypadkach, o których mowa w ust. 2, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
6. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
 - a) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
 - b) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
 - c) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów,
 - d) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 18 ust. 2 Statutu. Ogłoszenie o otwarciu likwidacji Subfunduszu będzie zawierać, między innymi, wezwanie wierzycieli, których roszczenia nie wynikają z tytułu uczestnictwa w Subfunduszu, do zgłaszania roszczeń likwidatorami wraz z oznaczeniem terminu, do których wierzyciele powinni składać swoje roszczenia,
 - e) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,

- f) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt a) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt a),
 - listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
 - wyliczenie kosztów likwidacji,
 - g) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt e) likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do badania sprawozdań finansowych,
 - h) po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania,
 - i) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego,
 - j) ustalenie kosztów dotyczących likwidowanego Subfunduszu i należności likwidowanego Subfunduszu, które to koszty i należności dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadą określoną w art. 36 ust. 4, art. 46 ust. 4, art. 56 ust. 4, art. 66 ust. 4 oraz art. 76 ust. 4 Statutu.
7. Do wyceny Aktywów Subfunduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w Art. 17 Statutu.
8. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora pokrywa Subfundusz. Wynagrodzenie likwidatora określone zostanie jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 3 proc.

Rozdział IX.

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 21

Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku:
 - a) cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem;
 - b) gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu;
 - c) gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2.000.000 złotych.

2. Towarzystwo lub Depozytariusz opublikuje niezwłocznie w sposób określony w 20Art. 18 ust. 1 Statutu informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Do wyceny Aktywów Funduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w Art. 17 Statutu.
7. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora pokrywa Fundusz. Wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć 30.000 zł.

Rozdział X.

Łączenie Subfunduszy

Art. 22

Tryb łączenia Subfunduszy

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

Rozdział XI.

Postanowienia końcowe

Art. 23

Obowiązki Statutu

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

Art. 24

Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony uchwałą Zarządu Towarzystwa sporządzoną w formie aktu notarialnego.
2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji, chyba że przepisy Ustawy stanowią inaczej.

Art. 25

skreślony

Art. 26

Odesłanie do innych przepisów prawa

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

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

Rozdział XII.

Subfundusz Allianz Akcyjny

Art. 27

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Akcyjny

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

Art. 28

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Akcyjny

1. W ramach limitów, o których mowa w Art. 30 Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w akcje, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje.

2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz inne lokaty, w ramach limitów, o których mowa w Art. 30, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz głównie na podstawie oceny możliwości zmian wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych i innych instrumentów finansowych dokonywanej w ramach oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach akcji i rynkach finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała głównie:
 - a) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczną – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek, sektorów, branż lub rynków;
 - b) ocenę poziomu wycen rynkowych;
 - c) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych oraz zmienności ich cen.
4. Ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała głównie:
 - a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - b) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - c) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 29

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

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - 1) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - 2) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - 3) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - 4) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - 5) Izrael:

- Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
- 6) Chile:
- Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
- 7) Islandia:
- NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
- 8) Korea Południowa:
- Korea Exchange (KRX),
- 9) Meksyk:
- Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
 - Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
- 10) Nowa Zelandia:
- New Zealand Exchange (NZX),
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki:
- NASDAQ,
 - New York Stock Exchange (NYSE),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
- 12) Australia:
- Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
- 13) Wielka Brytania:
- London Stock Exchange (LSE).
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący

- się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
 - f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- a) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% 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% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) limit, o którym mowa w lit. a), może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) Fundusz może lokować do 20% 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 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy

kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w lit. d),

- d) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego 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 lit. c), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- a) Skarb Państwa,
 - b) Narodowy Bank Polski,

c) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:

- Austria,
- Belgia,
- Bułgaria,
- Chorwacja,
- Cypr,
- Czechy,
- Dania,
- Estonia,
- Finlandia,
- Francja,
- Grecja,
- Hiszpania,
- Holandia,
- Irlandia,
- Litwa,
- Luksemburg,
- Łotwa,
- Malta,
- Niemcy,
- Portugalia,
- Rumunia,
- Słowacja,
- Słowenia,
- Szwecja,
- Węgry,
- Włochy,

d) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- Australia,
- Chile,
- Islandia,
- Izrael,
- Japonia,
- Kanada,

- Republika Korei,
 - Meksyk,
 - Nowa Zelandia,
 - Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - Szwajcaria,
 - Turcja,
 - Wielka Brytania,
- e) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- 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% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.30

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Akcyjny

1. Całkowita wartość lokat w akcje, łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje będzie wynosiła nie mniej niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

3–9 *skreślone*

Art.31

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Subfundusz Allianz Akcyjny

1. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - a) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - b) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,

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

Art. 32

Lokaty Subfunduszu Allianz Akcyjny w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - c) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, kursy walut, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w lit. c), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
- a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- a) płynność,
 - b) cena,
 - c) dostępność,
 - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - f) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
4. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
- a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,

- c) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,
 - d) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) kontrakty futures,
 - b) kontrakty forward,
 - c) kontrakty swap,
 - d) kontrakty fx swap,
 - e) opcje kupna,
 - f) opcje sprzedaży.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 30, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie 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 art. 29 ust. 3 lit. a) i b).
8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- a) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - b) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - c) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.
10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

11. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
12. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Art. 33

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcyjny

Minimalna początkowa wpłata w środkach pieniężnych do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata w środkach pieniężnych nie może być niższa niż 100 złotych.

Art. 34

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Akcyjny

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opłata manipulacyjna od Uczestnika Subfunduszu nie jest pobierana.

Art. 35

Dochody Subfunduszu Allianz Akcyjny

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

Art. 36

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Akcyjny

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, maksymalnie do wysokości:
 - a. 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b. 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
 - a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;

- b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - e) koszty likwidacji Funduszu, o których mowa w Art. 21 ust. 7,
 - f) koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w Art. 20 ust. 8.
4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
- a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
 - b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
 - c) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 3 lit. b) i d) związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
 - d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Allianz Akcyjny oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Akcyjny w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:
- a) wynagrodzenie Depozytariusza za wycenę i przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
 - b) opłaty dla Agenta Transferowego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego;
 - c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
 - d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
 - e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

Rozdział XIII.

Subfundusz Allianz Krótkoterminowych Obligacji

Art. 37

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 38

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe, w tym zwłaszcza dłużne papiery wartościowe o zmiennej stopie dochodu, a także jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym, w ramach limitu, o którym mowa w Art. 40 ust. 1.
2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych, która będzie obejmowała w szczególności:
 - a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - b) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 39

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

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - 1) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),

- 2) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - 3) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - 4) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - 5) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - 6) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - 7) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - 8) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - 9) Meksyk:
 - Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
 - Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
 - 10) Nowa Zelandia:
 - New Zealand Exchange (NZX),
 - 11) Stany Zjednoczone Ameryki:
 - NASDAQ,
 - New York Stock Exchange (NYSE),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
 - 12) Australia:
 - Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - 13) Wielka Brytania:
 - London Stock Exchange (LSE).
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
 - d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny

- państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- a) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% 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% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) limit, o którym mowa w lit. a), może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku

Pięniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

- c) Fundusz może lokować do 20% 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 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w lit. d),
 - d) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego 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 lit. c), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym

podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
 - a) Skarb Państwa,
 - b) Narodowy Bank Polski,
 - c) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - Austria,
 - Belgia,
 - Bułgaria,
 - Chorwacja,
 - Cypr,
 - Czechy,
 - Dania,
 - Estonia,
 - Finlandia,
 - Francja,
 - Grecja,
 - Hiszpania,
 - Holandia,
 - Irlandia,
 - Litwa,
 - Luksemburg,
 - Łotwa,
 - Malta,
 - Niemcy,
 - Portugalia,
 - Rumunia,
 - Słowacja,
 - Słowenia,
 - Szwecja,
 - Węgry,
 - Włochy,
 - d) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- Australia,
 - Chile,
 - Islandia,
 - Izrael,
 - Japonia,
 - Kanada,
 - Republika Korei,
 - Meksyk,
 - Nowa Zelandia,
 - Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - Szwajcaria,
 - Turcja,
 - Wielka Brytania,
- e) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- 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% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.40

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji

1. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym, będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych lokujących w Instrumenty Udziałowe, a także w instrumenty pochodne, których instrumentami bazowymi są Instrumenty Udziałowe lub ich indeksy.

Art. 41

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Subfundusz Allianz Krótkoterminowych Obligacji

1. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie

przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

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

Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 42

Lokaty Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - c) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy kredytowe, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w lit. c), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
- a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- a) płynność,
 - b) cena,
 - c) dostępność,
 - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - f) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.

4. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
 - a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,
 - d) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - a) kontrakty futures,
 - b) kontrakty forward,
 - c) kontrakty swap,
 - d) kontrakty fx swap,
 - e) opcje kupna,
 - f) opcje sprzedaży.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 30, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie 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 art. 39 ust. 3 lit. a) i b).
8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - a) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - b) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - c) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.

9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.
10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
11. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
12. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Art. 43

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji

Minimalna początkowa wpłata w środkach pieniężnych do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następną wpłata w środkach pieniężnych nie może być niższa niż 100 złotych.

Art. 44

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opłata manipulacyjna od Uczestnika Subfunduszu nie jest pobierana.

Art. 45

Dochody Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji

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

Art. 46

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Krótkoterminowych Obligacji

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto

- Subfunduszu, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, maksymalnie do wysokości:
- a. 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 - b. 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
- a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;
 - b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - e) koszty likwidacji Funduszu, o których mowa w Art. 21 ust. 7,
 - f) koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w Art. 20 ust. 8.
4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
- a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
 - b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
 - c) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 3 lit. b) i d) związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;

- d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Krótkoterminowych Obligacji w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:
- a) wynagrodzenie Depozytariusza za wycenę i przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
 - b) opłaty dla Agenta Transferowego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego;
 - c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
 - d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
 - e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

Rozdział XIV.

Subfundusz Allianz Dłużny

Art. 47

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Dłużny

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

Art. 48

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Dłużny

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, w tym zwłaszcza w obligacje o stałej stopie dochodu i instrumenty rynku pieniężnego, a także w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitu, o którym mowa w Art. 50 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie oceny możliwości zmian wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych dokonywanej w ramach oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała głównie:
 - a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - b) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - c) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 49

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

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - 1) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - 2) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - 3) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,

- 4) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - 5) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - 6) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - 7) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - 8) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - 9) Meksyk:
 - Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
 - Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
 - 10) Nowa Zelandia:
 - New Zealand Exchange (NZX),
 - 11) Stany Zjednoczone Ameryki:
 - NASDAQ,
 - New York Stock Exchange (NYSE),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
 - 12) Australia:
 - Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - 13) Wielka Brytania:
 - London Stock Exchange (LSE).
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub

- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- a) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% 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% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) limit, o którym mowa w lit. a), może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) Fundusz może lokować do 20% 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 r. o rachunkowości,

dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w lit. d),

- d) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego 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 lit. c), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
 6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 7. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:

- a) Skarb Państwa,
- b) Narodowy Bank Polski,
- c) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - Austria,
 - Belgia,
 - Bułgaria,
 - Chorwacja,
 - Cypr,
 - Czechy,
 - Dania,
 - Estonia,
 - Finlandia,
 - Francja,
 - Grecja,
 - Hiszpania,
 - Holandia,
 - Irlandia,
 - Litwa,
 - Luksemburg,
 - Łotwa,
 - Malta,
 - Niemcy,
 - Portugalia,
 - Rumunia,
 - Słowacja,
 - Słowenia,
 - Szwecja,
 - Węgry,
 - Włochy,
- d) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
 - Australia,
 - Chile,
 - Islandia,
 - Izrael,

- Japonia,
 - Kanada,
 - Republika Korei,
 - Meksyk,
 - Nowa Zelandia,
 - Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - Szwajcaria,
 - Turcja,
 - Wielka Brytania,
- e) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- 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% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.50

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Dłużny

1. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów wyłącznie w instrumenty o charakterze dłużnym lub pieniężnym, będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych lokujących w Instrumenty Udziałowe, a także w instrumenty pochodne, których instrumentami bazowymi są Instrumenty Udziałowe lub ich indeksy.

Art. 51

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Subfundusz Allianz Dłużny

1. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - a) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub

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

Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 52

Lokaty Subfunduszu Allianz Dłużny w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów

wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
- c) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy kredytowe, oraz
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w lit. c), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
- a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- a) płynność,
 - b) cena,
 - c) dostępność,
 - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - f) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
4. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
- a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

- b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,
 - d) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) kontrakty futures,
 - b) kontrakty forward,
 - c) kontrakty swap,
 - d) kontrakty fx swap,
 - e) opcje kupna,
 - f) opcje sprzedaży.
6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 30, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie 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 art. 49 ust. 3 lit. a) i b).
8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- a) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - b) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - c) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.
10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub

Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

11. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
12. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Art. 53

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dłużny

Minimalna początkowa wpłata w środkach pieniężnych do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata w środkach pieniężnych nie może być niższa niż 100 złotych.

Art. 54

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Dłużny

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opłata manipulacyjna od Uczestnika Subfunduszu nie jest pobierana.

Art. 55

Dochody Subfunduszu Allianz Dłużny

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

Art. 56

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Dłużny

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, maksymalnie do wysokości:
 1. 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 2. 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
 - a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;
 - b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - e) koszty likwidacji Funduszu, o których mowa w Art. 21 ust. 7,
 - f) koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w Art. 20 ust. 8.
4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
 - a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
 - b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
 - c) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 3 lit. b) i d) związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
 - d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Allianz Dłużny oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dłużny w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:
 - a) wynagrodzenie Depozytariusza za wycenę i przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
 - b) opłaty dla Agenta Transferowego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego;
 - c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
 - d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
 - e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

Rozdział XV.

Subfundusz Allianz Papierów Nieskarbowych

Art. 57

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 58

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe w ramach limitu, o którym mowa w art. 60 ust. 1. Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD.
2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego i dłużnych papierów wartościowych, która będzie obejmowała w szczególności:
 - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
 - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen.

Art. 59

**Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu
Allianz Papierów Nieskarbowych**

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:

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

1) Japonia:

- Nagoya Stock Exchange,
- Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),

2) Kanada:

- Canadian Securities Exchange (CSE),
- Toronto Stock Exchange (TSX),

3) Szwajcaria:

- BX Swiss (BX),
- SIX Swiss Exchange,

4) Norwegia:

- Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),

5) Izrael:

- Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),

6) Chile:

- Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),

7) Islandia:

- NASDAQ OMX Iceland (ICEX),

8) Korea Południowa:

- Korea Exchange (KRX),

9) Meksyk:

- Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
- Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),

10) Nowa Zelandia:

- New Zealand Exchange (NZX),

11) Stany Zjednoczone Ameryki:

- NASDAQ,
- New York Stock Exchange (NYSE),
- Chicago Mercantile Exchange (CME),
- Chicago Board of Trade (CBOT),
- NYMEX,
- COMEX,

12) Australia:

- Australian Securities Exchange (ASX),

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

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

- instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - a) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% 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% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) limit, o którym mowa w lit. a), może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) Fundusz może lokować do 20% 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 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w lit. d),
 - d) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego 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 lit. c), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast 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% wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
 - a) Skarb Państwa,
 - b) Narodowy Bank Polski,
 - c) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - Austria,
 - Belgia,
 - Bułgaria,
 - Chorwacja,
 - Cypr,
 - Czechy,
 - Dania,
 - Estonia,
 - Finlandia,
 - Francja,
 - Grecja,
 - Hiszpania,
 - Holandia,

- Irlandia,
- Litwa,
- Luksemburg,
- Łotwa,
- Malta,
- Niemcy,
- Portugalia,
- Rumunia,
- Słowacja,
- Słowenia,
- Szwecja,
- Węgry,
- Włochy,

d) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- Australia,
- Chile,
- Islandia,
- Izrael,
- Japonia,
- Kanada,
- Republika Korei,
- Meksyk,
- Nowa Zelandia,
- Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- Szwajcaria,
- Turcja,
- Wielka Brytania,

e) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- 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% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.60

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibą za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w nieskarbowe instrumenty o charakterze pieniężnym i dłużnym, będzie nie niższa niż 70% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Fundusz nie lokuje aktywów Subfunduszu w Instrumenty Udziałowe, jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych lokujących w Instrumenty Udziałowe, a także w instrumenty pochodne, których instrumentami bazowymi są Instrumenty Udziałowe lub ich indeksy.

Art.61

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Subfundusz Allianz Papierów Nieskarbowych

1. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - a) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - b) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
3. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - a) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów

potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
- art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
- art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.

4. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 62

Lokaty Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - c) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy kredytowe, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w lit. c), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
 - a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,

- c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- a) płynność,
 - b) cena,
 - c) dostępność,
 - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - f) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
4. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
- a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - c) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,
 - d) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- a) kontrakty futures,
 - b) kontrakty forward,
 - c) kontrakty swap,
 - d) kontrakty fx swap,
 - e) opcje kupna,
 - f) opcje sprzedaży.

6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 30, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
7. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie 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 art. 59 ust. 3 lit. a) i b).
8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - a) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - b) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - c) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.
10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
11. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
12. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Art. 63

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych

Minimalna początkowa wpłata w środkach pieniężnych do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następną wpłata w środkach pieniężnych nie może być niższa niż 100 złotych.

Art. 64

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opłata manipulacyjna od Uczestnika Subfunduszu nie jest pobierana.

Art. 65

Dochody Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych

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

Art. 66

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Papierów Nieskarbowych

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, maksymalnie do wysokości:
 1. 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 2. 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
 - a. prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;
 - b. prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c. opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d. podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - e. koszty likwidacji Funduszu, o których mowa w art. 21 ust. 7,

- f. koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w art. 20 ust. 8.
4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
- a. w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
 - b. w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
 - c. w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 3 lit. b) i d) związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
 - d. w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Papierów Nieskarbowych w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:
- a. wynagrodzenie Depozytariusza za wycenę i przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
 - b. opłaty dla Agenta Transferowego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego;
 - c. koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
 - d. koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
 - e. koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

Rozdział XVI.

Subfundusz Allianz Spółek Dywidendowych

Art. 67

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych

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

Art. 68

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych

1. W ramach limitów, o których mowa w Art. 70 Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie w akcje spółek wypłacających dywidendy.
2. Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu, stanowiła wartość akcji spółek wchodzących w skład publikowanego przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie SA, indeksu WIGdiv.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała głównie:
 - a) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek, sektorów, branż lub rynków;
 - b) ocenę poziomu wycen rynkowych;
 - c) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych oraz zmienności ich cen,
 - d) ocenę spodziewanych poziomów dywidend dla poszczególnych spółek i rynków akcji.

Art. 69

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

1. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - 1) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - 2) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - 3) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - 4) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - 5) Izrael:

- Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
- 6) Chile:
- Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
- 7) Islandia:
- NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
- 8) Korea Południowa:
- Korea Exchange (KRX),
- 9) Meksyk:
- Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
 - Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
- 10) Nowa Zelandia:
- New Zealand Exchange (NZX),
- 11) Stany Zjednoczone Ameryki:
- NASDAQ,
 - New York Stock Exchange (NYSE),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
- 12) Australia:
- Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
- 13) Wielka Brytania:
- London Stock Exchange (LSE).
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a), oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący

- się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
 - f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- a) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% 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% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - b) limit, o którym mowa w lit. a), może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - c) Fundusz może lokować do 20% 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 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot

należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w lit. d),

- d) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego 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 lit. c), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - e) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast 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% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
6. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 5 i 6, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- a) Skarb Państwa,
 - b) Narodowy Bank Polski,

c) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:

- Austria,
- Belgia,
- Bułgaria,
- Chorwacja,
- Cypr,
- Czechy,
- Dania,
- Estonia,
- Finlandia,
- Francja,
- Grecja,
- Hiszpania,
- Holandia,
- Irlandia,
- Litwa,
- Luksemburg,
- Łotwa,
- Malta,
- Niemcy,
- Portugalia,
- Rumunia,
- Słowacja,
- Słowenia,
- Szwecja,
- Węgry,
- Włochy,

d) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- Australia,
- Chile,
- Islandia,
- Izrael,
- Japonia,
- Kanada,

- Republika Korei,
 - Meksyk,
 - Nowa Zelandia,
 - Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - Szwajcaria,
 - Turcja,
 - Wielka Brytania,
- e) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- 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% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.70

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych

1. Całkowita wartość lokat w akcje, łącznie z wartością jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna zakłada lokowanie aktywów głównie w akcje będzie wynosiła nie mniej niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

Art.71

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych lub udzielanych przez Subfundusz Allianz Spółek Dywidendowych

1. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
2. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - a) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - b) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,

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

Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 72

Lokaty Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych w instrumenty pochodne

1. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu;
 - c) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, kursy walut, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w lit. c), lub przez rozliczenie pieniężne.
2. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
- a) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - b) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - c) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
3. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 5, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- a) płynność,
 - b) cena,
 - c) dostępność,
 - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - f) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
4. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
- a) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - b) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,

- c) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,
 - d) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
- 5. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - a) kontrakty futures,
 - b) kontrakty forward,
 - c) kontrakty swap,
 - d) kontrakty fx swap,
 - e) opcje kupna,
 - f) opcje sprzedaży.
- 6. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w art. 30, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych.
- 7. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie 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 art. 69 ust. 3 lit. a) i b).
- 8. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - a) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - b) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - c) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
- 9. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 8.
- 10. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

11. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
12. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w Sprawie Instrumentów Pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w Rozporządzeniu w Sprawie Instrumentów Pochodnych.

Art. 73

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych

Minimalna początkowa wpłata w środkach pieniężnych do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następną wpłata w środkach pieniężnych nie może być niższa niż 100 złotych.

Art. 74

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych

Za zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu opłata manipulacyjna od Uczestnika Subfunduszu nie jest pobierana.

Art. 75

Dochody Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych

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

Art. 76

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Spółek Dywidendowych

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, maksymalnie do wysokości:
 1. 1,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
 2. 1,0% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
 - a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;

- b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
 - c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
 - d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
 - e) koszty likwidacji Funduszu, o których mowa w Art. 21 ust. 7,
 - f) koszty likwidacji Subfunduszu, o których mowa w Art. 20 ust. 8.
4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
- a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
 - b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
 - c) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 3 lit. b) i d) związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
 - d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Spółek Dywidendowych w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:
- a) wynagrodzenie Depozytariusza za wycenę i przechowywanie Aktywów Subfunduszu;
 - b) opłaty dla Agenta Transferowego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Transferowego;
 - c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
 - d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
 - e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.