

# REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH (RUFK/BVIP/5/2024)

Dokument ten zawiera informacje o ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych, które mogą być dostępne w ramach **Ubezpieczenia Inwestycyjnego Bonus VIP**, oraz ich celach i zasadach działania.

W ogólnych warunkach ubezpieczenia tej Umowy znajdziesz definicję pojęć, którymi posługujemy się także w tym dokumencie:

- Dzień Roboczy,
- Jednostki Funduszu (Jednostki),
- Rachunek,
- Składka Dodatkowa,
- Składka Jednorazowa,
- Ubezpieczony,
- Uposażony,
- Uposażony Zastępczy,
- Umowa,
- Wartość Jednostki Funduszu (Wartość Jednostki).

## I. CO OZNACZAJĄ POJĘCIA, KTÓRE PISZEMY WIELKĄ LITERĄ

1. **Dzień Wyceny** – dzień, na który wyceniamy aktywa Funduszu, ustalamy Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Jednostki
2. **Subfundusz** – subfundusz funduszy inwestycyjnych otwartych lub Zagranicznych Funduszy Inwestycyjnych, w którego jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, dalej łącznie zwane jednostkami uczestnictwa, Fundusz lokuje swoje aktywa
3. **Profil Inwestycyjny** – nasza ocena tego, jakim jesteś inwestorem, czyli jaki poziom ryzyka inwestycyjnego akceptujesz oraz jakie są Twoje oczekiwania dotyczące zysków z inwestycji. Profil ten określamy na podstawie Twoich odpowiedzi na pytania z ankiety potrzeb, które dotyczą Twojej wiedzy i doświadczenia w dziedzinie ubezpieczeń na życie, sytuacji finansowej oraz akceptowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. W Profilu Inwestycyjnym wskazujemy również Fundusze dostępne dla danego profilu. Jeśli nie odpowiesz na pytania z ankiety potrzeb, to nie mamy możliwości określenia Twojego Profilu Inwestycyjnego oraz wskazania dostępnych dla Ciebie Funduszy. W takiej sytuacji możesz zawrzeć Umowę wyłącznie na żądanie
4. **Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy (UFK, Fundusz)** – część naszych aktywów, która została wydzielona w celu gromadzenia i inwestowania środków pochodzących ze składek ubezpieczeniowych zgodnie z tym dokumentem. Fundusze różnią się poziomem ryzyka inwestycyjnego oraz inwestują w jednostki uczestnictwa różnych kategorii funduszy i subfunduszy inwestycyjnych, a przez to pośrednio w wiele instrumentów finansowych (np. obligacje, akcje, instrumenty rynku pieniężnego)
5. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania
6. **Wartość Godziwa** – kwota, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie – uregulowane, na warunkach transakcji rynkowej; sposób ustalania tej wartości reguluje Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości z późniejszymi zmianami
7. **Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny** – fundusz inwestycyjny otwarty zarządzany przez spółkę, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim Unii Europejskiej na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe

## II. JAKIE FUNDUSZE MOGĄ BYĆ DOSTĘPNE W UMOWIE

1. W zależności od Twojego Profilu Inwestycyjnego w Umowie mogą być dostępne następujące Fundusze:
  - a) Fundusz Strategia Obligacyjna,
  - b) Fundusz Strategia Stabilna,

- c) Fundusz Strategia Zrównoważona,
  - d) Fundusz Strategia Akcyjna,
  - e) Fundusz Strategia Akcji Europejskich.
2. Lista Funduszy, którą wskazujemy powyżej może ulegać zmianom w czasie trwania Umowy. Aktualna lista Funduszy oraz informacje o zasadach ich działania znajdują się na stronie [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl).

## III. CZYM JEST FUNDUSZ I JAK LOKUJEMY AKTYWA FUNDUSZY

1. Fundusz tworzą wyodrębnione aktywa, które zbieramy i inwestujemy zgodnie z Umową i tym Regulaminem.
2. Aktywa Funduszy są naszą własnością. Decydujemy o formach, kierunkach i sposobach ich inwestowania, zarządzania oraz przechowywania. Ty, Ubezpieczony, Uposażony, Uposażony Zastępczy ani inne osoby uprawnione z Umowy nie możecie żądać wydzielenia poszczególnych aktywów przypisanych do danego Funduszu.
3. Aktywa Funduszy lokujemy z zachowaniem zasad dywersyfikacji i ograniczeń inwestycyjnych, które są określone w obowiązujących nas przepisach.
4. Określamy minimalny i maksymalny udział poszczególnych rodzajów aktywów w łącznej wartości aktywów Funduszu. Kiedy ustalamy te limity, bierzemy pod uwagę:
  - a) cel inwestycyjny Funduszu oraz
  - b) profil ryzyka inwestycyjnego Funduszu.Jeśli przekroczyliśmy dany limit, to niezwłocznie, nie później niż w ciągu 3 miesięcy od dnia przekroczenia limitu dostosowujemy stan aktywów Funduszu do tego limitu.

## IV. JAKIE SĄ ZASADY TWORZENIA I UMARZANIA JEDNOSTEK ORAZ ZASADY I TERMINY ICH WYCENY

1. Jednostki powstają w momencie wprowadzenia aktywów do Funduszu. Wartość aktywów dodanych do dotychczasowych aktywów Funduszu zostaje podzielona przez Wartość Jednostki danego Funduszu, która obowiązuje w dniu powstania tej Jednostki.
2. Umorzenie Jednostek oznacza zmniejszenie aktywów Funduszu. Wartość aktywów, które wycofujemy z Funduszu, jest równa iloczynowi liczby umorzonych Jednostek oraz Wartości Jednostki, która obowiązuje w dniu ich umorzenia.
3. Wartość Jednostki ustalamy dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez liczbę wszystkich Jednostek danego Funduszu.
4. Wartość Jednostek Funduszy określamy na każdy Dzień Roboczy oraz na każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego.
5. Wyceny Jednostek dokonujemy w 1. Dniu Roboczym po dniu, na który ustalamy wartość tych Jednostek.
6. Wycena Jednostki może zostać opóźniona lub może nie zostać dokonana, jeżeli z przyczyn niezależnych od nas nie dokonano wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszy, w które lokowane są aktywa Funduszu. W takim przypadku – przez okres, w jakim nie jest możliwe ustalenie wartości Jednostki Funduszu – nie są tworzone ani umarzane Jednostki tego Funduszu. Operacje te są realizowane niezwłocznie po ustaniu tych przeszkód, zgodnie z zasadami określonymi w ogólnych warunkach ubezpieczenia.
7. Wartość Jednostki jest podawana z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.

## V. JAKIE SĄ ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

1. Aktywa Funduszu wyceniamy zgodnie z zasadami określonymi w przepisach powszechnie obowiązującego prawa, w szczególności w przepisach o rachunkowości.

2. Aktywa Funduszu wyceniamy według Wartości Godziwej, która pozwala na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.
3. Wartość aktywów Funduszu ustalamy na Dzień Wyceny na podstawie wartości z dnia wyceny jednostki uczestnictwa Subfunduszu, w którego jednostki uczestnictwa lokowane są środki Funduszu.

## VI. W JAKI SPOSÓB ZMIENIAMY LISTĘ FUNDUSZY, KTÓRE OFERUJEMY W RAMACH UMOWY

1. Mamy prawo zmienić listę Funduszy, które są dostępne w Umowie. Zmiana może polegać na likwidacji Funduszu, dodaniu nowego Funduszu lub zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.
2. Mamy prawo zlikwidować Fundusz lub zmienić politykę inwestycyjną Funduszu z istotnych przyczyn, tj. w wyniku:
  - a) likwidacji funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu,
  - b) zmiany sytuacji prawnej funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu,
  - c) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu,
  - d) połączenia funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem,
  - e) rozwiązania z inicjatywy towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem (dalej: TFI), umowy z nami, która reguluje warunki zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w tym Funduszami,
  - f) objęcia TFI lub rynku, na którym działa lub rynku, na którym inwestowane są aktywa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu jakimikolwiek sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,
  - g) objęcia akcjonariusza TFI jakimikolwiek sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,
  - h) rozwiązania z naszej inicjatywy umowy z TFI, która reguluje warunki zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w tym Funduszami, z powodu:
    - rażącego naruszenia warunków tej umowy lub rażącego naruszenia wykonywania umowy lub
    - utraty zaufania do TFI spowodowanej nałożeniem na TFI kary przez Komisję Nadzoru Finansowego lub Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów,
    - podniesienia przez TFI opłat pobieranych przez TFI z aktywów funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu,
    - zaistnienia uzasadnionych przesłanek, które wskazują na zagrożenie wypłacalności TFI,
 o ile jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu, który podlega jednej z wyżej wymienionych zmian stanowią ponad 30% aktywów Funduszu lub gdy zmiana uniemożliwia realizację polityki inwestycyjnej Funduszu lub powoduje brak możliwości funkcjonowania Funduszu.
3. Niezależnie od treści ust. 2 powyżej mamy prawo zmienić politykę inwestycyjną Funduszu – poprzez usunięcie możliwości lokowania środków Funduszu w jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu, w który lokowane są aktywa Funduszu z uwagi na rozwiązanie z naszej inicjatywy umowy z TFI, która reguluje warunki zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w tym Funduszami, z powodu:
  - objęcia TFI lub rynku, na którym działa lub rynku, na którym inwestowane są aktywa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu jakimikolwiek sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,
  - objęcia akcjonariusza TFI jakimikolwiek sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje.
4. Istotną przyczyną likwidacji Funduszu lub zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu są również okoliczności niezależne od nas, które powodują brak możliwości funkcjonowania Funduszu na warunkach wskazanych w Umowie. Takimi okolicznościami w szczególności są zmiany w przepisach prawa, nowe wytyczne i rekomendacje wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, które skutkują brakiem możliwości realizacji celu inwestycyjnego we wskazanym horyzoncie inwestycyjnym.
5. Informację o planowanej zmianie udostępniamy z co najmniej 3-miesięcznym wyprzedzeniem. Jeśli z przyczyn od nas niezależnych nie jest możliwe udostępnienie informacji z takim wyprzedzeniem, to przekazujemy ją niezwłocznie po powzięciu przez nas informacji o konieczności wprowadzenia zmiany.
6. Informację o zmianie udostępnimy w szczególności za pośrednictwem Twojego indywidualnego konta w internetowym serwisie obsługi na stronie [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl) lub pisemnie.

7. Informacja o planowanym dodaniu nowego Funduszu zawiera jego nazwę, datę utworzenia oraz opis polityki inwestycyjnej.
8. Informacja o planowanej zmianie zawiera:
  - a) nazwy Funduszy, które będą podlegać zmianie, i datę, od której ta zmiana będzie obowiązywać,
  - b) opis polityki inwestycyjnej Funduszu – w przypadku zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu,
  - c) termin, w którym możesz złożyć wniosek o przeliczenie Jednostek Funduszu, który podlega zmianie, na Jednostki innego Funduszu.
9. W dniu likwidacji Funduszu przeniesiemy środki zgromadzone przez Ciebie w Funduszu, który podlega zmianie:
  - a) do innego, dostępnego w ramach Twojego Profilu Inwestycyjnego Funduszu, który wskazujesz w swoim wniosku lub oświadczeniu. Jeżeli wskazujesz Fundusz spoza swojego Profilu Inwestycyjnego, to taką dyspozycję składasz pisemnie i traktujemy ją jako wniosek o zmianę warunków Umowy na Twoje żądanie, albo
  - b) jeśli nie złożysz takiego wniosku lub oświadczenia albo dokumenty te nie będą zgodne z postanowieniami Umowy – do Funduszu, którego cel inwestycyjny oraz strategia lokowania aktywów są najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz strategii lokowania aktywów Funduszu, który podlega zmianie; Fundusz ten wybieramy zgodnie z naszą najlepszą wiedzą i wskazujemy go w informacji o planowanej zmianie.

## VII. ZASADY I KRYTERIA DOBORU LOKAT, KTÓRE STOSUJEMY, GDY PODEJMUJEMY DECYZJĘ O LOKOWANIU AKTYWÓW FUNDUSZY

Aktywa Funduszy lokujemy w dominującym stopniu w jednostki uczestnictwa Subfunduszy. Podstawowe informacje o polityce inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy znajdziesz w ostatniej części tego dokumentu: „W jakie Subfundusze mogą być lokowane aktywa Funduszy”. Podstawą decyzji o doborze Subfunduszy do Funduszu jest przede wszystkim zgodność polityki inwestycyjnej poszczególnych Subfunduszy z celem inwestycyjnym Funduszu oraz ocena efektywności zarządzania Subfunduszami.

## VIII. JAKIE RYZYKA INWESTYCYJNE WIĄŻĄ SIĘ Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI

1. Ryzyka inwestycyjne związane z inwestowaniem środków w Fundusze, niezależnie od innych podziałów lub klasyfikacji, które wynikają z odrębnych przepisów prawa, na potrzeby tego Regulaminu podzieliłiśmy na 3 grupy:
  - a) niskie ryzyko inwestycyjne,
  - b) średnie ryzyko inwestycyjne oraz
  - c) wysokie ryzyko inwestycyjne.
2. Gdy decydujesz się na inwestowanie w Jednostki, weź pod uwagę ryzyka inwestycyjne związane z polityką inwestycyjną każdego Funduszu wraz z limitami inwestycyjnymi, które określają w szczególności proporcje między lokatami Funduszu w jednostki uczestnictwa poszczególnych rodzajów Subfunduszy.
3. Do najważniejszych ryzyk inwestycyjnych, które trzeba wziąć pod uwagę, należą:
  - a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanej stopy zwrotu**, a w szczególności nieosiągnięcia dochodu z inwestycji w Jednostki w związku z przyjętymi, w ramach polityki inwestycyjnej proporcjami pomiędzy poszczególnymi rodzajami aktywów oraz selekcją poszczególnych składników aktywów Funduszy, głównie jednostek uczestnictwa Subfunduszy,
  - b) **ryzyko rynkowe**, które przejawia się zmiennością cen instrumentów finansowych w wyniku ogólnych tendencji na rynkach finansowych w kraju i na świecie; w szczególności nie możesz wykluczyć możliwości wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen Jednostek Funduszy,
  - c) **ryzyko kredytowe** emitentów instrumentów finansowych, a także ryzyko, które wynika z pogorszenia kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia jego wiarygodności kredytowej, co może spowodować spadek cen jednostek uczestnictwa Subfunduszy, a w związku z tym również spadek cen Jednostek Funduszy,
  - d) **ryzyko specyficzne dotyczące w szczególności instrumentów udziałowych**, związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, które pogorszenie może spowodować zmniejszenie ceny akcji i innych instrumentów finansowych; ryzyko to ograniczamy poprzez lokowanie aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszy, których portfele papierów wartościowych są zdywersyfikowane,

- e) **ryzyko płynności** wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym instrumentem finansowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych instrumentów finansowych bez znaczącego wpływu na ich ceny, co może niekorzystnie wpłynąć na ceny jednostek uczestnictwa Subfunduszy, a przez to ceny Jednostek Funduszy. Ryzyko płynności obejmuje również ryzyko wstrzymania odkupień jednostek uczestnictwa Subfunduszy, wchodzących w skład aktywów Funduszy.
- f) **ryzyko walutowe**, związane z możliwością straty lub zmniejszenia zysku w wyniku niekorzystnych zmian kursów walut; zmiany te negatywnie wpływają na wartość składników aktywów lub zobowiązania Funduszu, a przez to także na cenę Jednostki,
- g) **ryzyko inflacji**, które może wpłynąć na ceny jednostek uczestnictwa Subfunduszy, a przez to ceny Jednostek Funduszy oraz wpływa na wysokość zrealizowanej przez Fundusze realnej stopy zwrotu,
- h) **ryzyko likwidacji funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu**, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszy,

która to likwidacja może prowadzić do sprzedaży aktywów funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu po zaniżonych cenach, co może skutkować tym, że stracisz część lub całość zgromadzonych przez Ciebie środków,

- i) **ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu**, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszy, co może negatywnie wpłynąć na wartość zgromadzonych przez Ciebie środków.

4. Ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem w Jednostki ponosisz Ty oraz osoba uprawniona do otrzymania wypłaty z tytułu śmierci.

## IX. JAKIE FUNDUSZE SĄ DOSTĘPNE W POSZCZEGÓLNYCH PROFILACH INWESTYCYJNYCH

1. Profile Inwestycyjne oraz dostępne w ramach tych Profilów Fundusze wskazujemy w tabeli:

Profil Inwestycyjny (od najniższego do najwyższego ryzyka inwestycyjnego)	Dostępne Fundusze	Ryzyko inwestycyjne
<b>Ostrożny</b> W tym profilu ochrona kapitału oraz stabilność inwestycji są najważniejsze. Poziom ryzyka inwestycyjnego jest niski, okresowo średni. Zwrot z inwestycji może być jednak niższy niż poziom inflacji, a w pewnych okresach nawet ujemny.	<b>Fundusz rekomendowany: Fundusz Strategia Obligacyjna</b> Fundusz jest przeznaczony dla osób, które akceptują jedynie niski (okresowo średni) poziom ryzyka i oczekują stabilnego wzrostu oszczędności.	Niskie, okresowo średnie
<b>Umiarkowany</b> W tym profilu oprócz ochrony kapitału istotne jest również uzyskanie dochodu przy akceptacji średniego poziomu ryzyka inwestycyjnego.	<b>Fundusz rekomendowany: Fundusz Strategia Stabilna</b> Fundusz jest przeznaczony dla osób, które oczekują stabilnego wzrostu oszczędności w średnim okresie, przy akceptacji średniego ryzyka inwestycyjnego, a jednocześnie akceptują okresowo podwyższoną zmienność ceny Jednostki Funduszu.	Średnie
	<b>Inny Fundusz dostępny w ramach tego Profilu Inwestycyjnego:</b> Fundusz Strategia Obligacyjna	Niskie, okresowo średnie
<b>Zrównoważony</b> W tym profilu charakterystyczna jest średnia tolerancja ryzyka inwestycyjnego. Inwestorzy oczekują wzrostu wartości inwestycji w długim okresie, a poziom ryzyka inwestycyjnego jest średni.	<b>Fundusz rekomendowany: Fundusz Strategia Zrównoważona</b> Fundusz jest przeznaczony dla osób, których celem jest osiągnięcie wysokich dochodów z inwestycji w długim horyzoncie inwestycyjnym, przy niższym ryzyku niż w przypadku funduszy akcyjnych ale jednocześnie przy akceptacji wyższej zmienności niż w przypadku Profilu Umiarkowanego.	Średnie
	<b>Inne Fundusze dostępne w ramach tego Profilu Inwestycyjnego:</b> Fundusz Strategia Stabilna Fundusz Strategia Obligacyjna	Średnie Niskie, okresowo średnie
<b>Dynamiczny</b> W tym profilu charakterystyczna jest skłonność do ponoszenia wysokiego ryzyka inwestycyjnego w oczekiwaniu na wysokie stopy zwrotu.	<b>Fundusze rekomendowane:</b> <b>Fundusz Strategia Akcyjna</b> <b>Fundusz Strategia Akcji Europejskich</b> Oba te Fundusze są przeznaczone dla osób oczekujących w długim horyzoncie inwestycyjnym wysokich dochodów poprzez inwestycje na rynkach akcji (Fundusz Strategia Akcyjna) lub w dominującym stopniu na europejskich rynkach akcji (Fundusz Strategia Akcji Europejskich), które charakteryzują się jednocześnie wysoką zmiennością.	Wysokie Wysokie
	<b>Inne Fundusze dostępne w ramach tego Profilu Inwestycyjnego:</b> Fundusz Strategia Zrównoważona Fundusz Strategia Stabilna Fundusz Strategia Obligacyjna	Średnie Średnie Niskie, okresowo średnie

2. Twój Profil Inwestycyjny oraz Fundusze, które są dostępne w ramach tego profilu, wskazujemy w rekomendacji ubezpieczenia, którą przedstawiamy po wypełnieniu przez Ciebie ankiety potrzeb.  
W czasie trwania Umowy masz dostęp do Funduszy z Twojego Profilu Inwestycyjnego.
3. Jeśli odmawiasz odpowiedzi na pytania z ankiety potrzeb i zawierasz Umowę na żądanie, to masz dostęp do wszystkich Funduszy.
4. Nie rekomendujemy zmian w Umowie z wykorzystaniem Funduszu o wyższym ryzyku inwestycyjnym, niż wynika to z Twojego Profilu

Inwestycyjnego. Jeśli jednak chcesz uzyskać dostęp do takiego Funduszu, składasz pisemny wniosek o zmianę Umowy. W wyniku takiej zmiany będziesz mieć dostęp do Funduszy:

- z Twojego dotychczasowego Profilu Inwestycyjnego oraz
- z Profilu Inwestycyjnego, w którym jest dostępny Fundusz, o który wnioskujesz.

Wprowadzenie takich zmian w Umowie potwierdzamy odrębną korespondencją.

## X. JAKIE SĄ CELE ORAZ ZASADY DZIAŁANIA FUNDUSZY

Szczegółowe informacje o wszystkich Subfunduszach, ich celach i polityce inwestycyjnej znajdziesz w następnym części tego dokumentu: „W jakie Subfundusze mogą być lokowane aktywa Funduszy”.

### 1. Fundusz Strategia Obligacyjna

<b>Cel inwestycyjny Funduszu</b>	Średnioterminowy i stabilny wzrost wartości Jednostki Funduszu
<b>Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu</b>	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu
<b>Ryzyko inwestycyjne Funduszu</b>	Niskie, okresowo średnie
<b>Zmienność wartości Jednostki</b>	Wartość Jednostki może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym przede wszystkim w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów
<b>Profil Inwestycyjny</b>	Ostrożny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa kategorii „Z” następujących Subfunduszy:

1. Allianz Obligacji Dynamiczny
2. Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych
3. Allianz Obligacji Globalnych
4. Allianz Dochodowy

Zaangażowanie Funduszu Strategia Obligacyjna w jednostki uczestnictwa każdego z tych Subfunduszy, które wymieniamy wyżej wynosi od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu, przy czym łączne zaangażowanie Funduszu Strategia Obligacyjna w jednostki Subfunduszy będzie wynosiło od 90% do 100% wartości aktywów Funduszu.

Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa ww. Subfunduszy zapewnia wysoki poziom dywersyfikacji między instrumentami finansowymi, dobieranymi w taki sposób, aby osiągnąć cel inwestycyjny przy zamierzonym poziomie ryzyka.

Poza jednostkami uczestnictwa Subfunduszy niewielką część aktywów Funduszu mogą stanowić bezpośrednio środki pieniężne.

### 2. Fundusz Strategia Stabilna

<b>Cel inwestycyjny Funduszu</b>	Uzyskanie w długim terminie dochodu poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe i akcje
<b>Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu</b>	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu.
<b>Ryzyko inwestycyjne Funduszu</b>	Średnie
<b>Zmienność wartości Jednostki</b>	Wartość Jednostki może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym przede wszystkim w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów oraz stanu koniunktury na rynkach akcji na świecie i w kraju.
<b>Profil Inwestycyjny</b>	Umiarkowany

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa kategorii „Z” następujących Subfunduszy:

1. Allianz Akcji Globalnych
2. Allianz Selektyny
3. Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
4. Allianz Turbo Akcji
5. Allianz Obligacji Dynamiczny
6. Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych
7. Allianz Obligacji Globalnych

Łączne zaangażowanie Funduszu Strategia Stabilna w jednostki uczestnictwa Subfunduszy o charakterze akcyjnym wynosi od 35% do 45% wartości aktywów Funduszu (maksymalny udział wartości jednostek uczestnictwa każdego z tych Subfunduszy o charakterze akcyjnym, które wymieniamy wyżej, w aktywach Funduszu wynosi 45%), zaś zaangażowanie w jednostki uczestnictwa Subfunduszy o charakterze

dłużnym wynosi od 55% do 65% wartości aktywów Funduszu (maksymalny udział wartości jednostek uczestnictwa każdego z tych Subfunduszy o charakterze dłużnym, które wymieniamy wyżej, w aktywach Funduszu wynosi 65%).

Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa ww. Subfunduszy zapewnia wysoki poziom dywersyfikacji między instrumentami finansowymi, dobieranymi w taki sposób, aby osiągnąć cel inwestycyjny przy zamierzonym poziomie ryzyka.

Poza jednostkami uczestnictwa Subfunduszy niewielką część aktywów Funduszu mogą stanowić bezpośrednio środki pieniężne.

### 3. Fundusz Strategia Zrównoważona

<b>Cel inwestycyjny Funduszu</b>	Uzyskanie w długim terminie dochodu głównie poprzez inwestycje w akcje i dłużne papiery wartościowe
<b>Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu</b>	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu.
<b>Ryzyko inwestycyjne Funduszu</b>	Średnie
<b>Zmienność wartości Jednostki</b>	Wartość Jednostki może podlegać istotnym zmianom oraz tendencjom spadkowym przede wszystkim w zależności od stanu koniunktury na rynkach akcji i obligacji na świecie i w kraju.
<b>Profil Inwestycyjny</b>	Zrównoważony

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa kategorii „Z” następujących Subfunduszy:

1. Allianz Akcji Globalnych
2. Allianz Selektyny
3. Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
4. Allianz Turbo Akcji
5. Allianz Obligacji Dynamiczny
6. Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych
7. Allianz Obligacji Globalnych

Łączne zaangażowanie Funduszu Strategia Zrównoważona w jednostki uczestnictwa Subfunduszy o charakterze akcyjnym wynosi od 55% do 65% wartości aktywów Funduszu (maksymalny udział wartości jednostek uczestnictwa każdego z tych Subfunduszy o charakterze akcyjnym, które wymieniamy wyżej, w aktywach Funduszu wynosi 65%), zaś zaangażowanie w jednostki uczestnictwa Subfunduszy o charakterze dłużnym wynosi od 35% do 45% wartości aktywów Funduszu (maksymalny udział wartości jednostek uczestnictwa każdego z tych Subfunduszy o charakterze dłużnym, które wymieniamy wyżej, w aktywach Funduszu wynosi 45%).

Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa ww. Subfunduszy zapewnia wysoki poziom dywersyfikacji między instrumentami finansowymi, dobieranymi w taki sposób, aby osiągnąć cel inwestycyjny przy zamierzonym poziomie ryzyka.

Poza jednostkami uczestnictwa Subfunduszy niewielką część aktywów Funduszu mogą stanowić bezpośrednio środki pieniężne.

### 4. Fundusz Strategia Akcyjna

<b>Cel inwestycyjny Funduszu</b>	Uzyskanie dochodu w długim terminie poprzez inwestycje na krajowym i zagranicznych rynkach akcji
<b>Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu</b>	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu.
<b>Ryzyko inwestycyjne Funduszu</b>	Wysokie
<b>Zmienność wartości Jednostki</b>	Bardzo wysoka (może podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym). Wartość Jednostki w znacznym stopniu zależy przede wszystkim od koniunktury na rynkach akcji na świecie i w kraju.
<b>Profil Inwestycyjny</b>	Dynamiczny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa kategorii „Z” następujących Subfunduszy:

1. Allianz Akcji Globalnych
2. Allianz Selektyny

3. Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek

4. Allianz Turbo Akcji

Zaangażowanie Funduszu Strategia Akcyjna w jednostki uczestnictwa każdego z tych Subfunduszy, które wymieniamy wyżej, wynosi od 0% do 100% wartości aktywów Funduszu, przy czym łączne zaangażowanie Funduszu Strategia Akcyjna w jednostki tych Subfunduszy będzie wynosiło od 90% do 100% wartości aktywów Funduszu.

Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa ww. Subfunduszy zapewnia wysoki poziom dywersyfikacji między instrumentami finansowymi, doboranymi w taki sposób, aby osiągnąć cel inwestycyjny przy zamierzonym poziomie ryzyka.

Poza jednostkami Subfunduszy niewielką część aktywów Funduszu mogą stanowić bezpośrednio środki pieniężne.

## 5. Fundusz Strategia Akcji Europejskich

<b>Cel inwestycyjny Funduszu</b>	Uzyskanie dochodu w długim terminie poprzez inwestycje w dominującym stopniu na europejskich rynkach akcji
<b>Gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu</b>	Nie gwarantujemy osiągnięcia określonej stopy zwrotu.
<b>Ryzyko inwestycyjne Funduszu</b>	Wysokie
<b>Zmienność wartości Jednostki</b>	Bardzo wysoka (może podlegać zarówno krótkoterminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym). Wartość Jednostki zależy przede wszystkim od koniunktury na rynkach akcji, zwłaszcza europejskich.
<b>Profil Inwestycyjny</b>	Dynamiczny

Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select który jest subfunduszem Zagranicznego Funduszu Inwestycyjnego Allianz Global Investors Fund, ustanowionego jako podmiot SICAV, z siedzibą w Luksemburgu i zarządzanego przez spółkę Allianz Global Investors GmbH. SICAV (fr. Societe d'Investissement A Capital Variable) to rozpowszechniony w Europie Zachodniej model prawny spółek inwestycyjnych, w ramach których tworzone są i funkcjonują fundusze inwestycyjne. Zaangażowanie Funduszu Strategia Akcji Europejskich w jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu będzie wynosiło od 80% do 100% wartości aktywów Funduszu.

Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa ww. Subfunduszu zapewnia wysoki poziom dywersyfikacji między instrumentami finansowymi, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego przy zamierzonym poziomie ryzyka.

Poza jednostkami Subfunduszu, do 20% aktywów Funduszu mogą stanowić bezpośrednio środki pieniężne.

W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

## XI. W JAKIE SUBFUNDUSZE MOGĄ BYĆ LOKOWANE AKTYWA FUNDUSZY

1. Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostki uczestnictwa kategorii „Z”, czyli w jedną z kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty i jednostki uczestnictwa kategorii „WT EUR”, czyli jedną z kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny Allianz Global Investors Fund, następujących Subfunduszy:

Nazwa Subfunduszu	Charakterystyka Subfunduszu oraz jego cele i polityka inwestycyjna
Allianz Dochodowy, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	Subfundusz o charakterze dłużnym. <b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. <b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje do 100% wartości aktywów w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe oraz w instrumenty rynku pieniężnego i dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa oraz w depozyty w bankach krajowych. Subfundusz może inwestować do 100% wartości aktywów w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe pod warunkiem, że ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję lub poręczenie posiada ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z głównych instytucji ratingowych, z zastrzeżeniem, że maksymalnie do 10% aktywów Subfunduszu dopuszcza się udział papierów nieskarbowych, które nie spełniają powyższego warunku. Subfundusz może również lokować w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Polski, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że te fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe. W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.
Allianz Obligacji Globalnych, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	Subfundusz o charakterze dłużnym. <b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. <b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje od 80% do 100% wartości aktywów netto w inne fundusze inwestycyjne dłużne (certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą). Subfundusz lokuje w fundusze inwestycyjne, które inwestują co najmniej połowę aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Polska. Od 0% do 20% wartości aktywów netto może być lokowane w instrumenty dłużne. W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.
Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	Subfundusz o charakterze dłużnym. <b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. <b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje co najmniej 80% wartości aktywów netto Subfunduszu w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz w jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Polski, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że wyżej wymienione fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe. W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.
Allianz Obligacji Dynamiczny, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	Subfundusz o charakterze dłużnym. <b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. <b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje co najmniej 80% wartości aktywów netto Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego. Pozostałą część wartości aktywów netto mogą stanowić inne instrumenty dłużne (w tym m.in. depozyty bankowe) oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, których polityka inwestycyjna przewiduje lokowanie w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym. W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.

Nazwa Subfunduszu	Charakterystyka Subfunduszu oraz jego cele i polityka inwestycyjna
Allianz Turbo Akcji, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	<p>Subfundusz o charakterze akcyjnym.</p> <p><b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje od 80% do 150% wartości aktywów netto w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka.</p> <p>Subfundusz może lokować także w inne fundusze inwestycyjne (certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) oraz w instrumenty dłużne.</p> <p>Subfundusz może ponosić ryzyko wyższe niż typowy fundusz inwestycyjny akcyjny.</p> <p>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.</p>
Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	<p>Subfundusz o charakterze akcyjnym.</p> <p><b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje od 80% do 100% wartości aktywów netto w akcje i podobne instrumenty (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne). Subfundusz lokuje przede wszystkim w akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje małych i średnich spółek, przez które rozumie się spółki, których waga w indeksie WIG jest mniejsza niż 2%.</p> <p>Instrumenty dłużne mogą stanowić od 0% do 20% wartości aktywów netto.</p> <p>Inne fundusze inwestycyjne (certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) i pozostałe lokaty opisane w statucie mogą stanowić od 0% do 10% wartości aktywów netto.</p> <p>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.</p>
Allianz Selektywny, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	<p>Subfundusz o charakterze akcyjnym.</p> <p><b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje od 80% do 100% wartości aktywów netto w akcje i podobne instrumenty (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne).</p> <p>Instrumenty dłużne mogą stanowić od 0% do 20% wartości aktywów netto. Inne fundusze inwestycyjne (certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą) i pozostałe lokaty opisane w statucie mogą stanowić od 0% do 10% wartości aktywów netto.</p> <p>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.</p>
Allianz Akcji Globalnych, subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO	<p>Subfundusz o charakterze akcyjnym, który inwestuje w dominującym stopniu na rynkach zagranicznych.</p> <p><b>Cel Subfunduszu:</b> wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b> Subfundusz lokuje przynajmniej 80% wartości aktywów netto w inne fundusze inwestycyjne akcyjne (certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą). Subfundusz lokuje w fundusze inwestycyjne, które inwestują przynajmniej połowę swoich aktywów w akcje w krajach innych niż Polska. Od 0% do 20% wartości aktywów netto może być lokowane w akcje i podobne instrumenty (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne, papiery wartościowe).</p> <p>Od 0% do 20% wartości aktywów netto może być lokowane w instrumenty dłużne.</p> <p>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.</p>
Allianz Europe Equity Growth Select subfundusz Allianz Global Investors Fund	<p>Subfundusz o charakterze akcyjnym, który inwestuje w dominującym stopniu w Europie.</p> <p><b>Cel Subfunduszu:</b> długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.</p> <p><b>Polityka inwestycyjna:</b> Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest długoterminowy wzrost kapitału dzięki inwestycjom w dominującym stopniu na europejskich rynkach kapitałowych, ze szczególnym uwzględnieniem akcji spółek wzrostowych posiadających dużą kapitalizację rynkową. Spółki posiadające dużą kapitalizację rynkową to spółki, których kapitalizacja rynkowa w dniu dokonania lokaty wynosi co najmniej 5 mld EUR. Przynajmniej 70% aktywów Subfunduszu jest bezpośrednio inwestowanych w akcje.</p> <p>Spółki wzrostowe są spółkami, które zdaniem zarządzających tym Subfunduszem będą w stanie powiększać skalę działalności czy zwiększać zyski. Nie musi to oznaczać, że ceny ich akcji wzrosną. Na ceny akcji, a przez to także na wynik Funduszu, wpływają także inne czynniki, takie jak np. oczekiwania inwestorów (przykładowo cena akcji spółki, która zwiększa zyski wolniej niż oczekują analitycy, może spaść).</p> <p>W celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne.</p> <p>Subfundusz jest produktem inwestycyjnym, który promuje między innymi aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty, chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje (art. 8 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych).</p>

2. Informacje o zasadach działania Subfunduszy zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna, ich polityce inwestycyjnej oraz kryteriach doboru lokat są zawarte w statutach funduszy (inwestycyjnych), prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID) oraz kartach subfunduszy, dostępnych w dokumentach do pobrania na stronie internetowej [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl), w części poświęconej inwestycjom, w zakładce dotyczącej funduszy TFI. Informacje dotyczące

subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, zarządzanego przez Allianz Global Investors GmbH, są dostępne na stronie <https://lu.allianzgi.com/>, w części Our Funds.

Dokument został przyjęty uchwałą Zarządu 120/2024 i wchodzi w życie 13 grudnia 2024 roku.