

## **PROSPEKT INFORMACYJNY**

### **Allianz Plan Emerytalny**

### **Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

**Nazwa skrócona: Allianz Plan Emerytalny SFIO**

z wydzielonymi Subfunduszami:

- **Allianz Plan Emerytalny 2025,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2030,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2035,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2040,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2045,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2050,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2055,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2060,**
- **Allianz Plan Emerytalny 2065.**

Organem **Allianz Plan Emerytalny SFIO** jest **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna** z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa. Adres głównej strony internetowej: [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi)

**Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 30 stycznia 2020 roku.**

**Prospekt był aktualizowany: 1 stycznia 2021 roku, 8 marca 2021 roku, 28 maja 2021 roku, 1 lipca 2021 roku, 10 listopada 2021 roku, 30 maja 2022 roku, 2 lipca 2022 roku, 30 grudnia 2022 roku, 31 maja 2023 roku, 25 września 2023 roku., 2 października 2023 roku, 19 stycznia 2024 roku, 25 marca 2024 roku, 31 maja 2024 roku, 4 października 2024 roku, 6 lutego, 30 maj 2025 roku, 30 czerwca 2025 roku.**

## Rozdział I

### Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. **Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają.**

|                    |   |                                 |
|--------------------|---|---------------------------------|
| Robert Hörberg     | – | Prezes Zarządu Towarzystwa,     |
| Tymoteusz Paleczny | – | Wiceprezes Zarządu Towarzystwa, |
| Anna Bąkała        | – | Członek Zarządu Towarzystwa.    |

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.

2. **Oświadczenia osób, o których mowa w punkcie 1.**

Niniejszym stwierdzamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Allianz Plan Emerytalny SFIO.



**Robert Hörberg**  
Prezes Zarządu



**Tymoteusz Paleczny**  
Wiceprezes Zarządu



**Anna Bąkała**  
Członek Zarządu

## Rozdział II

### Dane o Towarzystwie

1. **Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telefonicznymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.**

firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

kraj siedziby: Polska

siedziba: Warszawa

adres: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa

numery telefoniczne: tel. 22 224 224 224

adres głównej strony internetowej: [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi)

adres poczty elektronicznej: [tfi@allianz.pl](mailto:tfi@allianz.pl)

2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.**

19 listopada 2003 roku

3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.**

Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; nr KRS: 0000176359.

4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.**

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2024 roku wynosiła: 81 794 346,60 PLN

Wysokość składników kapitału własnego:

|                                                 |                    |
|-------------------------------------------------|--------------------|
| - kapitał podstawowy                            | 69.888.000,00 PLN  |
| - kapitał zapasowy                              | 23 317 845,94 PLN  |
| - kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny       | 484 727,90 PLN     |
| - pozostałe kapitały rezerwowe                  | -38.885.659,05 PLN |
| - wynik finansowy netto roku obrotowego         | 26 989 431,81 PLN  |
| - niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych | 0,00 PLN.          |

## 5. Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynoszący, na dzień sporządzenia Prospektu, 69.888.000,00 PLN został opłacony w całości wkładem pieniężnym.

## 6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji, a także firma i siedziba akcjonariusza Towarzystwa, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wraz z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Allianz SE z siedzibą w Monachium.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 76,39 % ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 23,61% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

## 7. Imiona i nazwiska.

### 1) Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:

|                    |                                   |
|--------------------|-----------------------------------|
| Robert Hörberg     | – Prezes Zarządu Towarzystwa,     |
| Tymoteusz Paleczny | – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa, |
| Anna Bąkała        | – Członek Zarządu Towarzystwa,    |

### 2) członków Rady Nadzorczej Towarzystwa ze wskazaniem przewodniczącego:

|                  |                                       |
|------------------|---------------------------------------|
| Marcin Kulawik   | – Przewodniczący Rady Nadzorczej,     |
| Krzysztof Lipski | – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej, |
| Jacek Lisowski   | – Członek Rady Nadzorczej,            |
| Adam Śliwiński   | – Członek Rady Nadzorczej,            |
| Paweł Pytel      | – Członek Rady Nadzorczej,            |

### 3) osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają:

|                              |                                                     |
|------------------------------|-----------------------------------------------------|
| Allianz Plan Emerytalny 2025 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2030 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2035 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2040 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2045 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2050 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2055 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2060 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski  |
| Allianz Plan Emerytalny 2065 | – Dawid Frączek, Bartosz Pawlak, Marcin Mężykowski. |

8. **Informacje o pełnionych przez osoby, wskazane w punkcie 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.**

**Zarząd Towarzystwa**

Robert Hörberg, Tymoteusz Paleczny oraz Anna Bąkała – nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

**Rada Nadzorcza Towarzystwa**

**Marcin Kulawik**

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

**Krzysztof Lipski**

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

**Jacek Lisowski**

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

**Adam Śliwiński**

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

**Paweł Pytel**

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

**Zarządzający Allianz Plan Emerytalny SFIO**

Dawid Frączek, Bartosz Pawlak i Marcin Mężykowski nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

9. **Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem.**

Na dzień sporządzania Prospektu Towarzystwo zarządza trzynastoma, innymi niż objęty Prospektem, funduszami:

- 1) Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 2) Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 3) Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 4) Allianz Premium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 5) Allianz Discovery Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 6) Allianz Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 7) Allianz Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
- 8) Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
- 9) Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu;

10. **Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.**

Stosowana przez Towarzystwo Polityka zmiennych składników wynagrodzeń Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska SA (dalej „Polityka wynagrodzeń”) określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osobom nią objętym, uwzględniając ogólne zasady i politykę wynagradzania obowiązującą w Towarzystwie.

Zasady określone w Polityce wynagrodzeń mają służyć realizacji następujących celów:

- 1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo, niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
- 2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa,
- 3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów w Towarzystwie.

Polityka wynagrodzeń określa m.in.:

- listę stanowisk objętych postanowieniami Polityki wynagrodzeń w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzenia,
- ogólne zasady wynagradzania pracowników Towarzystwa,
- zasady określania wielkości środków przeznaczonych do przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń,
- zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń, w tym zasady odraczania zmiennych składników wynagrodzenia,
- odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie opracowania oraz sprawowania nadzoru nad Polityką wynagrodzeń,
- zadania funkcjonującego w Towarzystwie Komitetu Wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje o tej Polityce wynagrodzeń, a w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

## Rozdział III

### Dane o Funduszu – Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

#### 1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

Nie dotyczy. Stosowanie do treści art. 15a ust. 1 Ustawy, utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego.

#### 2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 17 kwietnia 2019 r. pod nr RFI 1639.

#### 3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane w ramach wypłaty transferowej lub zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.

Allianz Plan Emerytalny SFIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

**1) charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii:**

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zbywane są przez Fundusz bezpośrednio i reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz nie zbywa jednostek za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy.

**2) informacja dodatkowa:**

nie dotyczy

**4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.**

Uczestnik ma w szczególności prawo do:

- 1) żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy;
- 2) nabywania kolejnych Jednostek Uczestnictwa, na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy;
- 3) dostępu do Prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji, Informacji dla klienta AFI oraz połączonych sprawozdań finansowych Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy;
- 4) otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszy, przy uwzględnieniu przepisów Ustawy o PPK, w tym art. 87 ust. 20-24 tej ustawy;
- 5) zgłoszenia reklamacji na zasadach określonych właściwymi przepisami prawa lub opisanymi w prospekcie informacyjnym Funduszu;
- 6) zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w niej nieuregulowanym – w Ustawie, w umowie o zarządzanie PPK, o której mowa art. 7 ust. 1 Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy;
- 7) składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu, o ile Fundusz udostępnił taką możliwość, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy;
- 8) ustanawiania pełnomocników.

**5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.**

Nie dotyczy. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są zbywane wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane w ramach wypłaty transferowej lub zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy. Z wpłat dokonywanych do Funduszu, towarzystwo tworzy portfele inwestycyjne Subfunduszy zdefiniowanej daty.

**6. Sposób i szczegółowe warunki:**

**1) zbywania Jednostek Uczestnictwa:**

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu mogą być zbywane wyłącznie na rzecz Uczestników PPK.

Minimalna początkowa wpłata do każdego z Subfunduszy wynosi 0,01 zł (jeden grosz).

Otwarcie Rejestru Uczestnika PPK następuje po zawarciu w imieniu i na rzecz danego Uczestnika PPK Umowy o prowadzenie PPK, z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywane jest za środki pochodzące ze składki podstawowej i dodatkowej Podmiotu Zatrudniającego i Uczestnika, przekazywanych przez ten podmiot, wpłaty powitalnej i dopłaty rocznej finansowanej i przekazywanej z Funduszu Pracy, a także wpłat z tytułu Wypłaty Transferowej.

Każdy z Podmiotów Zatrudniających ma przypisany dedykowany numer rachunku bankowego do wpłat dokonywanych do Funduszu na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

**a) Dzień zbycia Jednostek Uczestnictwa**

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do Subrejstru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Wpłatę uznaje się za dokonaną w przypadku łącznego spełnienia następujących warunków:

- a) została zawarta Umowa o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz danego Uczestnika PPK;
- b) wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek masowych płatności Funduszu wydzielony dla danego Pracodawcy i prowadzony przez Depozytariusza;
- c) otrzymanie przez Fundusz dokumentu lub informacji umożliwiającej przyporządkowanie otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi PPK oraz zbycie Jednostek Uczestnictwa.

Każdy z Podmiotów Zatrudniających ma przypisany dedykowany numer rachunku bankowego do wpłat dokonywanych do Funduszu na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

Fundusz dołoży starań, aby zbycie Jednostki Uczestnictwa nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma:

- 1) informację o otrzymanych przez Fundusz środkach pieniężnych na rachunek masowych płatności Funduszu wydzielony dla danego Pracodawcy ,
- 2) dokumenty lub informacje umożliwiające przyporządkowanie otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi PPK niezbędnych do zbycia Jednostek Uczestnictwa.

Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może być dłuższy niż pięć dni roboczych od dnia spełnienia warunków, o których mowa powyżej, chyba że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

#### **b) cena i liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa:**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z Dnia Wyceny, o którym mowa w pkt. a).

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

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę na rachunek masowych płatności Funduszu wydzielony dla danego Podmiotu Zatrudniającego.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

#### **c) składanie zleceń za pośrednictwem Portalu**

Fundusz udostępni Podmiotom Zatrudniającym i Uczestnikom PPK dostęp do Portalu celem umożliwienia Podmiotom Zatrudniającym oraz Uczestnikom dostępu do informacji dotyczących PPK oraz przekazywania oświadczeń woli, dokumentów i informacji w sprawach dotyczących PPK.

#### **d) Świadczenie małżeńskie**

Uczestnik PPK, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia, może wnioskować o wypłatę środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK w formie świadczenia małżeńskiego. Uczestnik PPK może złożyć Funduszowi wniosek o wypłatę świadczenia małżeńskiego, jeżeli jego małżonek, na rzecz którego umowę o prowadzenie PPK zawarto z Funduszem, również osiągnął 60 rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty świadczenia małżeńskiego. W razie złożenia wniosku, o którym mowa powyżej Fundusz otwiera wspólny rachunek PPK dla małżonków.

Świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych. Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim. W przypadku śmierci jednego z małżonków świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zapisanych na rachunku małżeńskim.

#### **e) kolejność realizacji zleceń**



Zlecenia złożone w stosunku do tego samego Rejestru Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrze i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Transfer, transfer spadkowy, Zamiana, Konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

## **f) potwierdzenia transakcji**

W terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku Fundusz przekazuje Uczestnikowi PPK roczną informację o wysokości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, o wysokości wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach na Rachunku PPK zrealizowanych w poprzednim roku kalendarzowym, informacja ta przekazywana jest w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji, o którym mowa w Ustawie o PPK lub, na wniosek Uczestnika, w postaci papierowej.

## **2) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:**

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w przypadkach wskazanych w Ustawie o PPK.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie Wypłaty, Wypłaty Transferowej bądź Zwrotu, złożone przez Uczestnika w udostępniony przez Allianz Plan Emerytalny SFIO sposób. Na zleceniu obowiązkowe jest podanie m.in. następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL.

### **a) Dzień odkupienia Jednostek Uczestnictwa**

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do Subrejestru Uczestników liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Fundusz dołoży starań aby odkupienie nastąpiło w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia dotyczącego Wypłaty, Wypłaty Transferowej lub Zwrotu. Za ważne zlecenie uznaje się wniosek o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot, który spełnia wymogi określone w Ustawie, Umowie o zarządzanie PPK oraz Umowie o prowadzenie PPK.

Okres od zgłoszenia prawidłowego żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Szczegółowe zasady dokonywania Wypłaty, Wypłaty Transferowej oraz Zwrotu określają Umowa o zarządzanie PPK oraz Umowa o prowadzenie PPK.

### **b) Cena odkupionych Jednostek Uczestnictwa**

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej na Dzień Wyceny, o którym mowa w pkt. a) powyżej.

## **3) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat z dochodów Funduszu**

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej jednak niż w terminie dwóch dni roboczych po Dniu Wyceny, w



którym nastąpiło odkupienie, na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK.

Osiągane dochody powiększają Aktywa tego Subfunduszu oraz Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszy Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

W przypadku braku dostarczenia prawomocnego postanowienia sądu zezwalającego na dokonywanie czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu majątkiem małoletniego, zlecenia wypłaty środków na rzecz osoby małoletniej będącej:

- 1) Osobą Uprawnioną,
- 2) spadkobiercą zmarłego Uczestnika,

składane przez jej przedstawiciela ustawowego, w trakcie 30 kolejnych dni, mogą zostać zrealizowane na łączną kwotę nie przekraczającą 5.000 zł (kwota zwykłego zarządu).

#### **4) konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych**

Nie dotyczy. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie podlegają konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo.

#### **5) zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:**

Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w niej nieuregulowanym – w Ustawie, Prospekcie, Umowie o zarządzanie PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) mogą być zamienione na jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) („Zamiana”) poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym i nabycie, za środki pieniężne z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w wybranym 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.

Fundusz dołoży starań aby Zamiana została zrealizowana w drugim Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Zamiany.

Okres od dnia złożenia zlecenia Zamiany do dnia jej realizacji nie może przekroczyć pięciu dni roboczych, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

#### **6) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa:**

##### **nieterminowa realizacja zleceń Uczestników Funduszu**

Fundusz dokonuje realizacji zleceń według Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu obowiązującej w dniu realizacji danego zlecenia. W związku z tym realizacja prawidłowo złożonych zleceń w terminie późniejszym niż wskazany w Ustawie o PPK, Umowie o prowadzenie PPK lub Prospekcie może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu. W takim przypadku, niezwłocznie po stwierdzeniu tego faktu, Towarzystwo:

- w przypadku zleceń nabycia – podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Rachunku PPK Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo;

- w przypadku zleceń odkupienia – podjęcie działania, aby w sumie Uczestnik Funduszu otrzymał taką kwotę, jaką otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo. Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika. W przypadku, gdy zlecenie Uczestnika Funduszu zostało złożone w sposób nieprawidłowy, niezgodnie z zasadami opisanymi powyżej w Prospekcie, co spowoduje wątpliwości co do treści lub autentyczności zlecenia, Fundusz podejmie, z zachowaniem należytej staranności, działania mające na celu uzyskanie stosownych wyjaśnień. W przypadku uzyskania odpowiednich wyjaśnień co do treści zlecenia uznaje się, że datą prawidłowego złożenia zlecenia jest dzień uzyskania stosownego wyjaśnienia co do treści zlecenia. W przypadku braku uzyskania odpowiedniego wyjaśnienia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wpływu zlecenia do Agenta Obsługującego lub dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu zlecenie jest anulowane. Kwoty pokryte przez Fundusz z tytułu świadczeń, o których mowa powyżej są zwracane Funduszowi przez Towarzystwo, które może dochodzić w dalszej kolejności zaspokojenia roszczenia od podmiotu, którego działanie było przyczyną wystąpienia opóźnienia realizacji zlecenia.

W przypadku zleceń Zamiany zasady dla zleceń nabycia i odkupienia stosuje się odpowiednio.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

W przypadku gdy zlecenie Uczestnika Funduszu zostało złożone w sposób nieprawidłowy, niezgodny z zasadami opisanymi powyżej w Prospekcie, albo wywołuje wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz podejmie, z zachowaniem należytej staranności, działania mające na celu uzyskanie stosownych wyjaśnień. W przypadku uzyskania odpowiednich wyjaśnień uznaje się, że datą prawidłowego złożenia zlecenia jest dzień uzyskania stosownego wyjaśnienia. W przypadku braku uzyskania odpowiedniego wyjaśnienia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego lub dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu zlecenie jest anulowane.

Kwoty pokryte przez Fundusz z tytułu świadczeń, o których mowa powyżej są zwracane Funduszowi przez Towarzystwo, które może dochodzić w dalszej kolejności zaspokojenia roszczenia od podmiotu, którego działanie było przyczyną wystąpienia opóźnienia realizacji zlecenia.

## **błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa**

W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Fundusz dokonuje ponownego przeliczenia ilości Jednostek Uczestnictwa nabytych oraz zbytych przez Uczestników Funduszu po niewłaściwie wyliczonej cenie i dokonuje korekty zapisów na Rejestrach tych Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową na skutek błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa. Jednocześnie Towarzystwo dokonuje stosownych dopłat do Rejestrów Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową oraz do Funduszu w celu wyrównania ewentualnych strat z tytułu wypłaty zawyżonych kwot Uczestnikom Funduszu dokonujących odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie.

W celu wyrównania ewentualnych strat Uczestników Funduszu, którzy dokonali odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie Towarzystwo dokonuje stosownych wpłat na rachunki bankowe tych Uczestników Funduszu.

### **7) wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w Funduszu**

Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

7. **Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli statut Funduszu przewiduje taką możliwość.**  
**zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy

#### **zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa**

Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni jeżeli:

- 1) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, lub
- 2) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez KNF odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszono na okres dłuższy niż dwa tygodnie, jednak nieprzekraczający dwóch miesięcy, oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

#### **8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.**

##### **ze względu na terytorialny zasięg oferty Allianz Plan Emerytalny SFIO**

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

##### **ze względu na osoby, którym Allianz Plan Emerytalny SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa**

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, które ukończyły 18 rok życia, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa o prowadzenie PPK na zasadach określonych w Ustawie o PPK.

#### **9. Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych jego Uczestników, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.**

##### **obowiązki podatkowe Funduszu**

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych Fundusz jako fundusz inwestycyjny otwarty utworzony na podstawie przepisów Ustawy jest zwolniony z podatku dochodowego od osób prawnych.

##### **obowiązki podatkowe Uczestników Funduszu, będących osobami fizycznymi**

Należy zwrócić uwagę, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

1. Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 47f oraz 47g ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, wolne od podatku dochodowego są kwoty dopłat rocznych i wpłat powitalnych do pracowniczych planów kapitałowych przyznawane na zasadach określonych w Ustawie o PPK oraz kwoty otrzymane tytułem zwrotu na zasadach określonych w art. 85 ust. 4 i art. 86 ust. 2 Ustawy o PPK.
2. Na podstawie art. 21 ust. 1 pkt 58c i 58d ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych z podatku dochodowego zwolnione są również:
  - a) dochody z tytułu uczestnictwa w Funduszu, w związku z:
    - i. gromadzeniem środków na rachunku Funduszu przez Uczestnika,
    - ii. Wypłatą zgromadzonych środków, w przypadkach określonych w art. 97 ust. 1 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 30a ust. 1 pkt 11a i 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. dochodów Uczestnika Funduszu uzyskanych w związku z Wypłatą dokonaną na podstawie art. 98 Ustawy o PPK - w

zakresie, w jakim Uczestnik ten nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy zawartej z Funduszem oraz dochodów Uczestnika Funduszu z tytułu Wypłaty środków, o których mowa w art. 99 ust. 1 pkt 2 Ustawy o PPK - jeżeli Wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu Wypłaty jednorazowej - w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 Ustawy o PPK),

- iii. Wypłatą Transferową środków zgromadzonych w Funduszu,
  - b) Wypłaty z rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej, o których mowa w art. 80 ust. 2 i art. 102 ust. 3 Ustawy o PPK, z zastrzeżeniem art. 30a ust. 11e i 11f ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (tj. dochodów małżonka lub byłego małżonka Uczestnika Funduszu, z tytułu wypłaty 75% środków, które zostały mu przekazane w formie Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK, dokonanej po osiągnięciu przez niego 60 roku życia - jeżeli wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku oraz dochodów Uczestnika Funduszu z tytułu wypłaty 75% środków zgromadzonych na rachunku Funduszu, które zostały przekazane w formie Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 102 ust. 3 Ustawy o PPK lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku.
3. Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 11a) – 11f) ustawy dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych, zryczałtowanym podatkiem dochodowym według stawki w wysokości 19% opodatkowane są:
- a) dochody Uczestnika Funduszu uzyskane w związku z Wypłatą dokonaną na podstawie art. 98 Ustawy o PPK - w zakresie, w jakim Uczestnik ten nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy zawartej z Funduszem;
  - b) dochody Uczestnika Funduszu z tytułu Wypłaty środków, o których mowa w art. 99 ust. 1 pkt 2 Ustawy o PPK - jeżeli Wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu Wypłaty jednorazowej - w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 Ustawy o PPK;
  - c) dochody małżonka lub byłego małżonka Uczestnika Funduszu z tytułu Zwrotu dokonanego na podstawie art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK;
  - d) dochody Uczestnika Funduszu uzyskane z tytułu Zwrotu zgromadzonych środków dokonanego na podstawie art. 105 Ustawy o PPK;
  - e) dochody małżonka lub byłego małżonka Uczestnika Funduszu, z tytułu wypłaty 75% środków, które zostały mu przekazane w formie Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK, dokonanej po osiągnięciu przez niego 60 roku życia - jeżeli Wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku;
  - f) dochody Uczestnika Funduszu z tytułu wypłaty 75% środków zgromadzonych na rachunku w pracowniczym planie kapitałowym, które zostały przekazane w formie Wypłaty Transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej, o których mowa w art. 102 ust. 3 Ustawy o PPK - jeżeli wypłata ta nastąpi w wyniku likwidacji rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunku lokaty terminowej albo nastąpi zmiana umowy takiego rachunku.
4. Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w pkt 3 ppkt a), stanowi kwota niedokonanego w terminie zwrotu wypłaconych środków pomniejszona o koszt nabycia odkupionych jednostek uczestnictwa

przypadających na ten niedokonany zwrot. Za koszt, o którym mowa w zdaniu pierwszym, uważa się sumę wydatków na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa, z których dokonano wypłaty w trybie art. 98 Ustawy o PPK, ustaloną w takiej proporcji, jaką stanowiła kwota niedokonanego zwrotu do wartości wypłaconych środków. Dochód powstaje w dniu następującym po dniu, w którym upłynął termin zwrotu wypłaconych środków określony w umowie, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy o PPK.

5. Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w pkt 3 ppkt b), stanowi kwota wypłaty z dokonanego odkupienia jednostek uczestnictwa pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych Jednostek Uczestnictwa, z których dokonano wypłaty.
6. Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w pkt 3 ppkt c) i d), stanowi kwota zwrotu z dokonanego odkupienia jednostek uczestnictwa pomniejszona o wydatki na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa, z których dokonano zwrotu.
7. Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w pkt 3 ppkt e), stanowi kwota wypłaty pomniejszona o koszty przypadające na tę wypłatę stanowiące 75% wydatków na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa, z których środki pieniężne zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej.
8. Dochód Uczestnika Funduszu, o którym mowa w pkt 3 ppkt f), stanowi kwota wypłaty pomniejszona o koszty przypadające na tę wypłatę stanowiące wydatki na nabycie odkupionych jednostek uczestnictwa, z których środki pieniężne zostały przekazane w formie wypłaty transferowej na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub rachunek lokaty terminowej.
9. Podstawa opodatkowania (dochód) oraz podatek wyrażone muszą być w złotych.
10. W przypadku Uczestników będących osobami fizycznymi obliczenia, poboru i zapłaty podatku dokonuje płatnik, tj. podmiot wypłacający lub stawiający do dyspozycji środki pieniężne Uczestnikom z tytułu osiągnięcia dochodów z udziału w Funduszu (art. 41 ust. 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych). W zakresie, w jakim Uczestnik nie dokonał zwrotu wypłaconych środków w terminie wynikającym z umowy, o której mowa w pkt 3 ppkt a) powyżej, Uczestnik jest zobowiązany do samodzielnego rozliczenia zryczałtowanego podatku dochodowego z tego tytułu na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 11a) w związku z art. 41 ust. 4 ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych.
11. Podstawę opodatkowania oraz kwotę podatku zaokrągla się do pełnych złotych w ten sposób, że końcówki kwot wynoszące mniej niż 50 groszy pomija się, a końcówki kwot wynoszące 50 i więcej groszy podwyższa się do pełnych złotych.
12. W przypadku dokonywania zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem tego samego Funduszu nie podlega ustaleniu przychód oraz koszt uzyskania przychodu na moment dokonania zamiany (art. 17 ust. 1c oraz art. 23 ust. 3e ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem miejsca zamieszkania lub pobytu Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

W przypadku, gdy pracodawca przekazał do Funduszu nienależne środki z tytułu składki podstawowej pracodawcy i/lub składki dodatkowej pracodawcy i/lub składki podstawowej Pracownika i/lub składki dodatkowej Pracownika i za środki te zostały nabyte Jednostki Uczestnictwa, Fundusz odkupi te Jednostki Uczestnictwa po bieżącej cenie, z reguły innej niż cena, która miała zastosowanie przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa. W takich okolicznościach dochód lub strata wygenerowana na umorzonych Jednostkach Uczestnictwa w części sfinansowanej przez Uczestnika Funduszu podlega opodatkowaniu na podstawie art. 30b ust. 1 pkt 5 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych, a Fundusz po zakończeniu danego roku kalendarzowego przygotowuje w tym zakresie informację podatkową PIT-8C, która zostanie przekazana



Uczestnikowi oraz właściwemu dla Uczestnika Urzędowi Skarbowemu. Fundusz przekazuje informację PIT-8C na w ramach świadczonej przez Towarzystwo usługi, polegającej na przekazywaniu Uczestnikom Funduszu informacji w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji. Szczegółowe warunki korzystania z usługi określa „Regulamin korzystania z dokumentów przechowywanych w postaci elektronicznej na Trwałym nośniku” dostępny na stronie internetowej Towarzystwa. Dostęp do Trwałego Nośnika możliwy jest również za pośrednictwem serwisu STI Allianz na stronie internetowej <https://sti.allianz.pl>.

**10. Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

Fundusz ogłasza na stronie [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi) Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00.

**11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny tych Aktywów opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Do wyceny Aktywów Fundusz stosuje przepisy ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz przepisy rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu obowiązującym w danym Dniu Wyceny.

Aktywa funduszu oraz aktywa subfunduszy wycenia się, a zobowiązania funduszu oraz zobowiązania subfunduszy ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego. Aktywa i zobowiązania Funduszu / Subfunduszu wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfunduszu dokonuje:

- wyceny Aktywów Funduszu/ Subfunduszu,
- ustalenia wartości zobowiązań Funduszu,
- ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa.

Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa podzieloną przez ilość danej kategorii jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny.

Na potrzeby określenia Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w Rejestrze Uczestników w Dniu Wyceny.

Księgi rachunkowe Subfunduszy prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny

było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie

dla każdego Subfunduszu. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą składnika lokat uznaje się:

- 1.1. cenę z aktywnego rynku (**poziom 1 hierarchii wartości godziwej**);
- 1.2. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1, cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (**poziom 2 hierarchii wartości godziwej**);
- 1.3. w przypadku braku ceny, o której mowa w pkt 1 i 2, wartość godziwą ustaloną za pomocą modeli wyceny opartych o dane nieobserwowalne (**poziom 3 hierarchii wartości godziwej**).

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy

z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.

Modele i metody wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 1.2 i 1.3 podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

Uzgodnienie modelu lub metody wyceny Aktywa Funduszu przeprowadza się przed wprowadzeniem danego

Aktywa po raz pierwszy do portfela Funduszu lub przed zastosowaniem po raz pierwszy nowej (zmienionej)

metody lub modelu wyceny.

Modele wyceny składników lokat, o których mowa w pkt 1.2 i 1.3 podlegają okresowemu przeglądowi, nie rzadziej niż raz w roku.

W przypadku aktywów i zobowiązań finansowych:

- 1) pierwotnym terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, który to termin dotychczas nie podlegał wydłużeniu oraz
- 2) niepodlegających operacjom objęcia dłużnych papierów wartościowych kolejnej emisji połączonych z umorzeniem posiadanych przez fundusz dłużnych papierów wartościowych wcześniejszej emisji

dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.

**Wycena za pomocą modelu** – technika wyceny pozwalająca wyznaczyć wartość godziwą składnika aktywów lub zobowiązania poprzez przeliczenie przyszłych kwot, w szczególności przepływów pieniężnych lub dochodów i wydatków, na jedną zdyskontowaną kwotę z uwzględnieniem założeń dotyczących ryzyka lub pozwalającą za pomocą innych powszechnie uznanych metod na oszacowanie wartości godziwej aktywów lub zobowiązań, gdzie dane wejściowe do modelu są obserwowalne na rynku w sposób bezpośredni lub pośredni; w przypadku gdy dane obserwowalne na rynku nie są dostępne dopuszcza się zastosowanie danych nieobserwowalnych, z tym, że we wszystkich przypadkach jednostka wykorzystuje w maksymalnym stopniu dane obserwowalne i w minimalnym stopniu dane nieobserwowalne.

**Dane obserwowalne** - dane wejściowe do modelu odzwierciedlające założenia, które przyjęliby uczestnicy

rynku podczas wyceny składnika aktywów lub zobowiązania uwzględniające w sposób bezpośredni lub pośredni:

1. ceny podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z aktywnego rynku,
2. ceny identycznych lub podobnych aktywów lub zobowiązań pochodzących z rynku, który nie jest aktywny,
3. dane wejściowe do modelu inne niż ceny, o których mowa w pkt 1 i 2 które są obserwowalne w odniesieniu do danego składnika aktywów lub zobowiązania w szczególności: stopy procentowe i krzywe dochodowości obserwowalne we wspólnie notowanych przedziałach, zakładana zmienność, spread kredytowy
4. dane wejściowe potwierdzone przez rynek

**Dane nieobserwowalne** - dane wejściowe do modelu opracowywane przy wykorzystaniu wszystkich wiarygodnych informacji dostępnych w danych okolicznościach na temat założeń przyjmowanych przez uczestników rynku, które spełniają cel wyceny wartości godziwej.

## **metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy**

### **- lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy:

- 1) akcje;



- 2) prawa do akcji;
- 3) prawa poboru;
- 4) kwity depozytowe;
- 5) listy zastawne;
- 6) warranty subskrypcyjne;
- 7) dłużne papiery wartościowe;
- 8) instrumenty pochodne;
- 9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

- 1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
  - a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
  - b) w przypadku, gdy na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego z godziny 16:30,
  - c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego;
- 2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt 1) , a dany instrument posiada notowania w jednym z systemów brokerskich określonych w załączniku nr 4 do niniejszej polityki, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu transakcyjnego ze wskazaniem koszyka obrotu;
- 3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1), i 2), zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), o ile jest dostępna dla danego instrumentu; ;
- 4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2), i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat w ocenie TFI jest znacząco niski, to do wyceny po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać przyjęta wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącą się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym
- 5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia -innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym.

Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz będzie kierował się następującymi zasadami:

- a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
- b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
- c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie niepozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1) i2),
- d) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu

udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN)). Jeżeli wartość BGN nie jest publikowana z uwagi na bliski termin wykupu, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej,

- e) dla instrumentów dłużnych innych niż emitowane przez Skarb Państwa, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c), d) i których kwotowania dostępne są w zatwierdzonych przez Towarzystwo systemach brokerskich pobierane są kwotowania z ostatniej sesji matchingowej w takim systemie;
  - f) w przypadku objęcia nowej emisji nieskarbowych, krajowych papierów dłużnych ocena aktywności rynku zorganizowanego wykonywana będzie na podstawie danych wolumenowych po zakończeniu pierwszego pełnego miesiąca kalendarzowego notowania; w okresie między dniem nabycia a dniem weryfikacji instrumenty te będą wyceniane za pomocą modelu, w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego.
- Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- e).
- 7) Przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
  - 8) Do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.
  - 9) Kontrakty terminowe, notowane na aktywnym rynku, wycenia się według ostatniego dostępnego na moment wyceny kursu rozliczeniowego ustalonego na aktywnym rynku.

## **- lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku**

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:

- 1) dłużne papiery wartościowe, w tym listy zastawne, nienotowane na aktywnym rynku wycenia się według wartości godziwej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt 1.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej.
- 2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
  - a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
  - b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości godziwej dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej wyznaczanej na podstawie z pkt. 1.2 w szczególności w oparciu o model zdyskontowanych przepływów pieniężnych z uwzględnieniem ryzyka kredytowego lub pkt. 1.3 w szczególności w oparciu o model wartości likwidacyjnej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej;
  - c) przychody odsetkowe od dłużnych papierów wartościowych nalicza się zgodnie z zasadami ustalonymi dla tych papierów wartościowych przez emitenta.
- 3) akcje i kwity depozytowe:

- a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
- b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
- 4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej;
- 5) niewystandaryzowane instrumenty pochodne -w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
- a) w przypadku kontraktów terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
- b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
- 6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa;
- 7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z pkt. 1.2 lub pkt. 1.3;

Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem, po uzgodnieniu z Depozytariuszem może zostać zastosowana wycena po wartości nominalnej, w innym przypadku obligacje będą wyceniane za pomocą modelu zgodnie z pkt. 1.2 i 1.3.

Instrumenty dłużne, które po raz pierwszy wchodzą do ksiąg rachunkowych i dla których nie ma aktywnego rynku do dnia rozliczenia transakcji zakupu wyceniane będą w koszcie nabycia. Od pierwszego dnia po rozliczeniu transakcji instrumenty te wyceniane będą w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z pkt. 1.2 i 1.3.

W sytuacji gdy dłużny papier wartościowy przechodzi z rynku aktywnego na nieaktywny, w ciągu maksymalnie 2 dni roboczych zostanie wyznaczony spread, których jest jedną z danych wejściowych do modelu, o którym mowa w pkt. 1.2 i 1.3. Od następnego dnia roboczego instrumenty te wyceniane będą

w wartości godziwej, ustalonej zgodnie z pkt. 1.2 i 1.3. Do tego czasu instrument ten będzie wyceniany wg ostatniego dostępnego kursu.

W przypadku zapisów na papiery wartościowe nowych emisji dniem wprowadzenia do ksiąg jest potwierdzenie przydziału, rejestracja w KDPW lub potwierdzenie zawarcia transakcji. Od dnia wprowadzenia transakcji, instrument wyceniany jest zgodnie z metodami wyceny opisanymi powyżej.

#### **- pożyczki papierów wartościowych**

1. Zobowiązania funduszu z tytułu krótkiej sprzedaży papierów wartościowych wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.
2. Papiery wartościowe, których własność została przeniesiona przez fundusz na drugą stronę, w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych stanowią składnik lokat funduszu. Przychody z tytułu udzielenia pożyczki papierów wartościowych fundusz nalicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.
3. Papiery wartościowe, których fundusz stał się właścicielem w wyniku zawarcia umowy pożyczki papierów wartościowych nie stanowią składnika lokat funduszu. Koszty z tytułu otrzymania pożyczki papierów wartościowych fundusz rozlicza zgodnie z warunkami ustalonymi w umowie.

#### **- papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

1. Transakcje reverse repo / buy-sell back, depozyty bankowe wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach, za pomocą modelu zdyskontowanych przepływów pieniężnych, a w przypadku transakcji o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni, dopuszcza się wycenę metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości aktywa.
2. Transakcje repo / sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych, dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez fundusz wycenia się począwszy od dnia ujęcia w księgach przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

#### **- aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

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

Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.

Zobowiązania, które dotyczą całego funduszu, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto funduszu

Do dnia 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października Towarzystwo cyklicznie publikuje na stronie internetowej informacje o składzie portfela Funduszu na ostatni Dzień Wyceny następujących miesięcy: grudzień, marzec, czerwiec i wrzesień.

**12, Oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy, opisanych powyżej, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych**

w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu.



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dającej racjonalną pewność, dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem”

Do Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

## Wstęp

Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna („Towarzystwo”) zaangażował nas do przeprowadzenia usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność polegającej na weryfikacji zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty („Fundusz”), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Allianz Plan Emerytalny 2025,
- Allianz Plan Emerytalny 2030,
- Allianz Plan Emerytalny 2035,
- Allianz Plan Emerytalny 2040,
- Allianz Plan Emerytalny 2045,
- Allianz Plan Emerytalny 2050,
- Allianz Plan Emerytalny 2055,
- Allianz Plan Emerytalny 2060,
- Allianz Plan Emerytalny 2065

(„Subfundusze”), utworzonego i zarządzanego przez Towarzystwo, sporządzonym dnia 30 stycznia 2020 r. i zaktualizowanym 31 maja 2023 r. („Prospekt”) z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

## Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria

Prospekt został sporządzony i opublikowany przez Zarząd Towarzystwa w celu spełnienia wymogów art. 219 Ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi („Ustawa”). Mające zastosowanie wymogi dotyczące zasad sporządzania Prospektu znajdują się w

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, [www.pwc.pl](http://www.pwc.pl)

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.





**Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)**

Rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy („Rozporządzenie o prospekcie”).

Zgodnie z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14. Rozporządzenia o prospekcie, w Prospekcie zamieszcza się oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Niniejsze Oświadczenie dotyczy metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkcie 11 Prospektu. Zasady polityki inwestycyjnej każdego z wydzielonych Subfunduszy („Polityka Inwestycyjna”) zostały zawarte w Prospekcie i Statucie Funduszu:

- Rozdziale IV punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 13 § 23-27 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut”) dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025;
- Rozdziale V punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 14 § 31-35 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030;
- Rozdziale VI punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 15 § 39-43 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035;
- Rozdziale VII punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 16 § 47-51 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040;
- Rozdziale VIII punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 17 § 55-59 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045;
- Rozdziale IX punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 18 § 63-67 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050;



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

- Rozdziale X punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 19 § 71-75 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055;
- Rozdziale XI punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 20 § 79-83 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060;
- Rozdziale XII punkcie 1 Prospektu oraz w Rozdziale 21 § 87-91 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065.

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (zwanymi dalej łącznie „Przepisy dotyczące rachunkowości funduszy inwestycyjnych”).

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy Polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady wyceny opisane w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusze jest przewidziane statutem Funduszu i Prospektem.

Wymogi opisane powyżej określają podstawę sporządzenia opisu metod i zasad wyceny aktywów Funduszy zawartych w Prospekcie i stanowią, naszym zdaniem, odpowiednie kryteria do sformułowania przez nas wniosku dającego racjonalną pewność.

---

### Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w Prospekcie zgodnych z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także za zapewnienie zgodności i kompletności zasad opisanych w Prospekcie z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy. Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny również za zaprojektowanie, wdrożenie oraz utrzymanie systemów i procesów kontroli wewnętrznej zapewniających zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszy z obowiązującymi Przepisami dotyczącymi



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

## Nasza odpowiedzialność

Naszym zadaniem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także ich zgodności i kompletności z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy oraz wyrażenie, na podstawie uzyskanych dowodów, niezależnego wniosku z wykonanej usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność.

Nasze prace atestacyjne przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowym Standardem Usług Atestacyjnych Innych niż Badanie i Przegląd 3000 (Z) w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) - „Usługi atestacyjne inne niż badania i przeglądy historycznych informacji finansowych” („KSUA 3000 (Z)”). Standard ten wymaga, abyśmy przestrzegali wymogów etycznych oraz zaplanowali i przeprowadzili nasze prace w taki sposób, aby uzyskać racjonalną pewność, że metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że usługa przeprowadzona zgodnie z KSUA 3000 (Z) zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie (istotną niezgodność z wymogami).

## Wymogi zarządzania jakością i etyka zawodowa

Stosujemy postanowienia Krajowego Standardu Kontroli Jakości 1 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Zarządzania Jakością (PL) 1 – „Zarządzanie jakością dla firm wykonujących badania lub przeglądy sprawozdań finansowych lub zlecenia innych usług atestacyjnych lub pokrewnych” opracowanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Badania i Usług Atestacyjnych i przyjętego uchwałą Rady Polskiej Agencji Nadzoru Audytowego. Standard ten wymaga od nas zaprojektowania, wdrożenia i działania systemu zarządzania jakością, w tym polityk i procedur dotyczących zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz obowiązującymi przepisami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Przestrzegamy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Międzynarodowego Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowych Standardów Niezależności) wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i przyjętego uchwałą





Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

Krajowej Rady Biegłych Rewidentów, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

### Podsumowanie wykonanych prac oraz ograniczenia naszych procedur

Zaplanowane i przeprowadzone przez nas procedury miały na celu uzyskanie racjonalnej pewności, że zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są, we wszystkich istotnych aspektach, kompletne i zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*.

Nasza praca polegała w szczególności na:

- Zapoznaniu się z opisem zasad rachunkowości zawartych w Prospekcie;
- Zapoznaniu się ze statutem Funduszu;
- Zapoznaniu się z kategoriami lokat, w które dokonywane są inwestycje przewidzianymi w statucie Funduszu i Prospekcie;
- Sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych;
- Sprawdzeniu, czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Polityce inwestycyjnej kategorie lokat każdego z wydzielonych Subfunduszy.

### Wniosek

Naszym zdaniem, na podstawie przeprowadzonych przez nas prac atestacyjnych, metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne, we wszystkich istotnych aspektach, z Przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z Polityką inwestycyjną każdego z wydzielonych Subfunduszy.

### Ograniczenie zastosowania

Niniejszy raport został sporządzony przez PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. dla Zarządu Towarzystwa i jest przeznaczony wyłącznie w celu opisanym w akapicie *Opis przedmiotu zlecenia i mające zastosowanie kryteria*. Nie można go wykorzystywać w żadnym innym celu.

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. nie przyjmuje w związku z tym raportem żadnej odpowiedzialności wynikającej z relacji umownych i pozaumownych (w tym z tytułu zaniedbania) w odniesieniu do podmiotów



Raport niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej dającej racjonalną pewność dotyczącej zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych Subfunduszy polityką inwestycyjną zwany dalej „Oświadczeniem” (cd.)

innych niż Towarzystwo. Powyższe nie zwalnia nas z odpowiedzialności w sytuacjach, w których takie zwolnienie jest wyłączone z mocy prawa.

Działający w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz Drzewiecki  
Data: 2023.05.31 10:16:11 CEST

Tomasz Drzewiecki  
Biegły rewident  
Numer ewidencyjny 13488  
Warszawa, 31 maja 2023 r.

### 13. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Statut Allianz Plan Emerytalny SFIO nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

## **14. Informacje o zasadach działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy** **Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników**

Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo (lub zarządzający z UE w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi):

- a) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia o którym mowa w lit. b) poniżej.
- b) zawiadamiając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia uczestników.
- c) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów co najmniej na 21 dni od dnia ogłoszenia, o którym mowa w lit. a).

### **Wskazanie kręgu osób, które zgodnie z Ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników**

Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w zgromadzeniu uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.

Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.

Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.

### **Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników**

Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez zwołującego. Zgromadzenie Uczestników może być zwołane w celu:

- 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
  - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE;
- z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK.

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.

Uchwały zgromadzenia uczestników są protokołowane przez notariusza. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwały o wyrażeniu zgody, o których mowa powyżej zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, które jest powodem zwołania Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa powyżej. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.

### **Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie uczestników**



Towarzystwo (lub spółka zarządzająca jeżeli w wyniku powierzenia zarządzania prowadzi sprawę Funduszu lub danego Subfunduszu) powiadamia Uczestników o treści podjętych przez Zgromadzenia Uczestników uchwał ogłaszając niezwłocznie treść uchwał w sposób określony w statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu.

**Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy**

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw funduszowi powództwa, przysługuje:

- 1) uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
- 2) uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu uczestników;
- 3) uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania zgromadzenia uczestników.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały zgromadzenia uczestników sąd, na wniosek towarzystwa, może zasądzić od uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.

**15. Metoda obliczania ekspozycji Funduszu**

Fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

**16. Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym**

Nie dotyczy.

## Rozdział IV

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2025

**1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2025.**

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2025 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2025 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 10% do 30%,
  - c) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 25% do 50%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2025 r. – nie mniej niż 85%,
  - b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 70% do 90%
  - c) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 50% do 75%.

- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
    - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 3) dla depozytów:
    - a) oprocentowanie depozytów,
    - b) wiarygodność banku;
  - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025;
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025;
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025;
  - 5) dla Instrumentów Pochodnych:
    - a) płynność,
    - b) cena,
    - c) dostępność,
    - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
    - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025.
- 3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**  
 Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2025 nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyrażne wskazanie tej cechy:**  
 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

- 5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**  
 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.  
 Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawione ryzyka.
- 6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**  
 Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2025.
2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**
  - 1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
    - a) **ryzyko rynkowe;**  
 Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.
    - b) **ryzyko kredytowe;**  
 Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.  
 W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.
    - c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**  
 Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.
    - d) **ryzyko rozliczenia;**  
 Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

**2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

**b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek



Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.

- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.

- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

**c) ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1963–1967. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2025 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

**1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 28 Statutu Funduszu.

**2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,36%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

**3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2025 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

**4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 28 Statutu Funduszu.

**5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

**maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2025, jaką może pobrać Towarzystwo**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2025 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025 w skali roku.

**maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2025, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2025 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**

Nie dotyczy.

**wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2025 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami

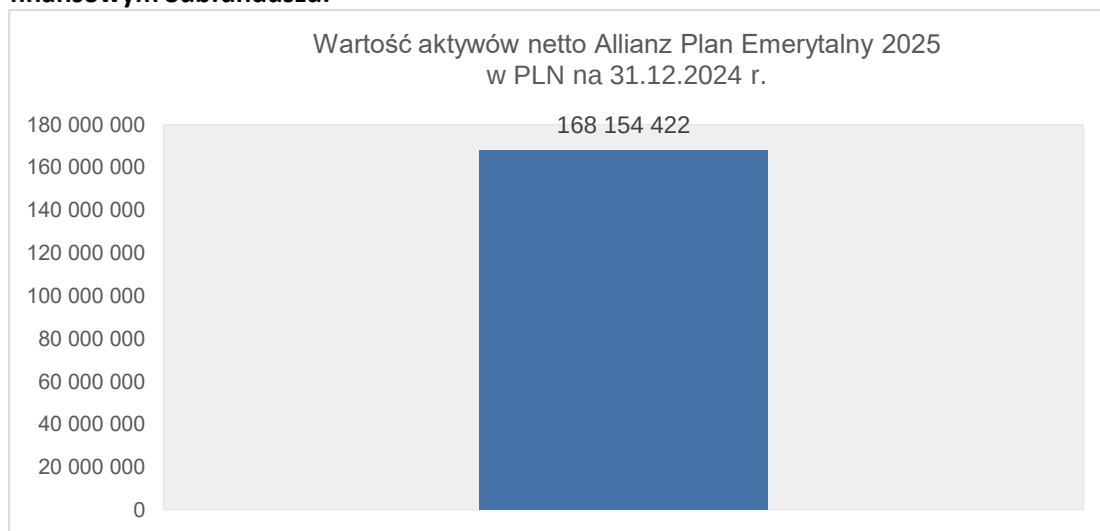
wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

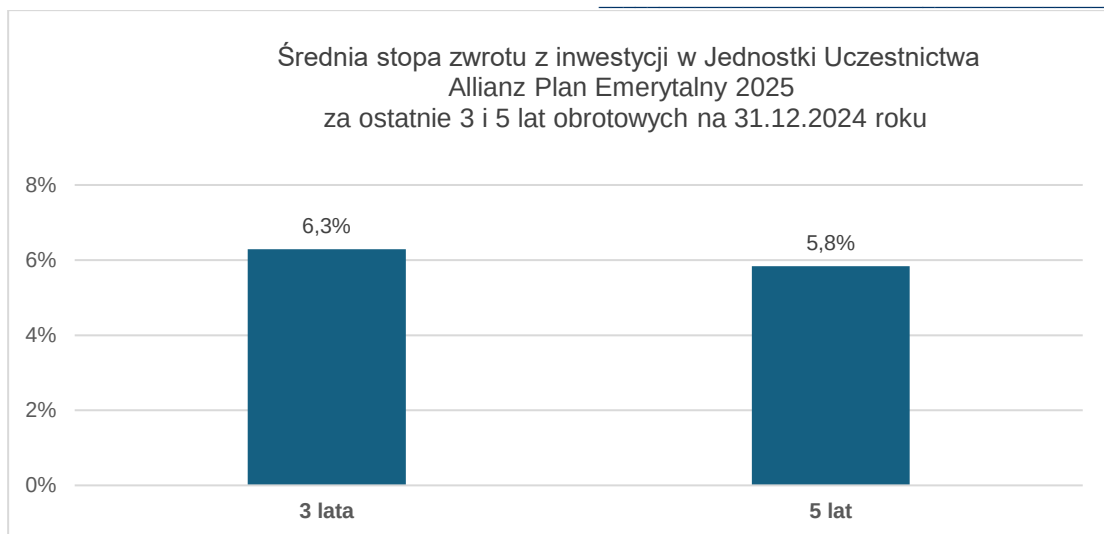
Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2025 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2025.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:  
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- 4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2)  
Nie dotyczy.
- 5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:  
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2025 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział V

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2030

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2030.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny

od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2030 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2030 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 10% do 30%,
  - c) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 25% do 50%,
  - d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 40% do 70%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2030 r. – co najmniej 85%,
  - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 70% do 90%,
  - c) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 50% do 75%,
  - d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 30% do 60%.

## **2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) dla Instrumentów Dłużnych:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
  - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
  - a) płynność,
  - b) cena,
  - c) dostępność,



- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030.
- 3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**  
Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2030 nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**  
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**  
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.  
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawiony ryzyka.
- 6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**  
Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2030.
2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**
- 1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
- a) **ryzyko rynkowe;**  
Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.
  - b) **ryzyko kredytowe;**  
Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.  
W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych

papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

**c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

**d) ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną

zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

**2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

**b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**

Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.

- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**

Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**  
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

**c) ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1968–1972. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2030 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie

zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

- 1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość i sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 36 Statutu.

- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,51%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

- 3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2030 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 36 Statutu Funduszu.

- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

**maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2030, jaką może pobrać Towarzystwo**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2030 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030 w skali roku.

**maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2030, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2030 w jednostki**



uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej  
Nie dotyczy.

- 6) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

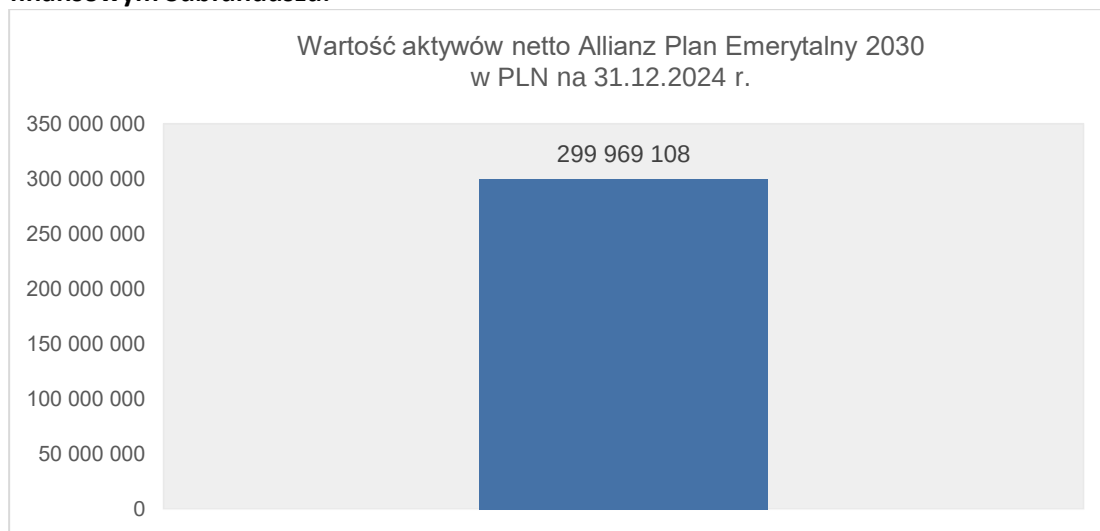
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2030 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

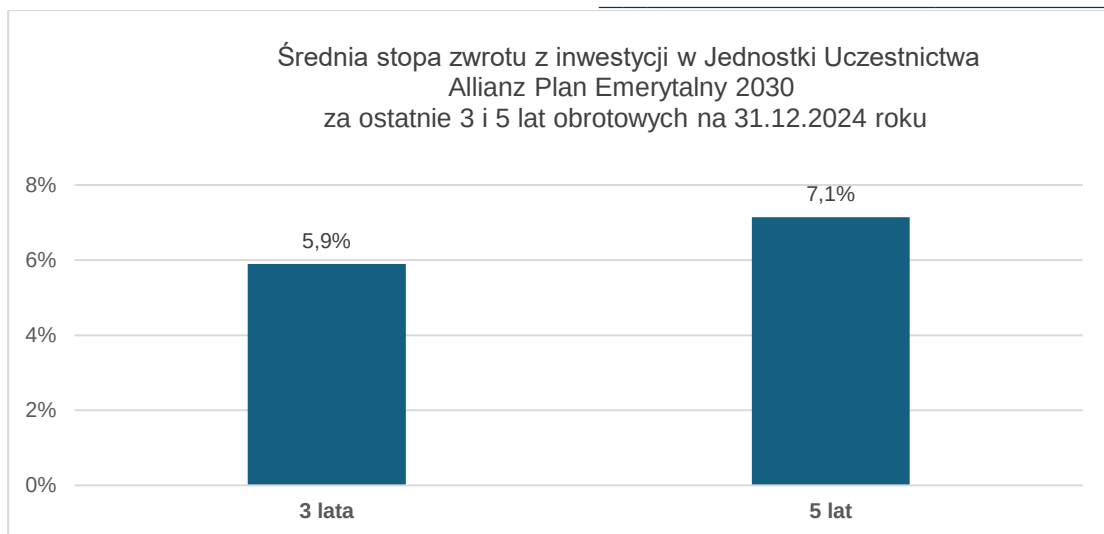
Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2030 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2030.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

Nie dotyczy.

- 5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2030 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział VI

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2035

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2035.

- 1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2035 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2035 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 10% do 30%,
  - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 25% do 50%,
  - d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 40% do 70%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2035 r. – co najmniej 85%,
  - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 70% do 90%,
  - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 50% do 75%,
  - d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 30% do 60%;
- 2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:
 

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

  - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
    - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 3) dla depozytów:
    - a) oprocentowanie depozytów,
    - b) wiarygodność banku;
  - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające

siedzibę za granicą:

- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035;
- b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035;
- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035;

5) dla Instrumentów Pochodnych:

- a) płynność,
- b) cena,
- c) dostępność,
- d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
- e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035.

**3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2035 nie odzwierciedla składu indeksu.

**4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyrażne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

**5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawiony ryzyka.

**6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2035.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

**1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

**a) ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

**b) ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

**c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

**d) ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc



zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

**2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

**b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**  
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

**c) ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące

pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1973–1977. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2035 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

**1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 44 Statutu.

**2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,54%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

**3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2035 nie pobiera się Opłat Manipulacyjnych.

**4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 44 Statutu Funduszu.

**5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy**

kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

**maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2035, jaką może pobrać Towarzystwo**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2035 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035 w skali roku.

**maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2035, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2035 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**

Nie dotyczy.

- 6) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

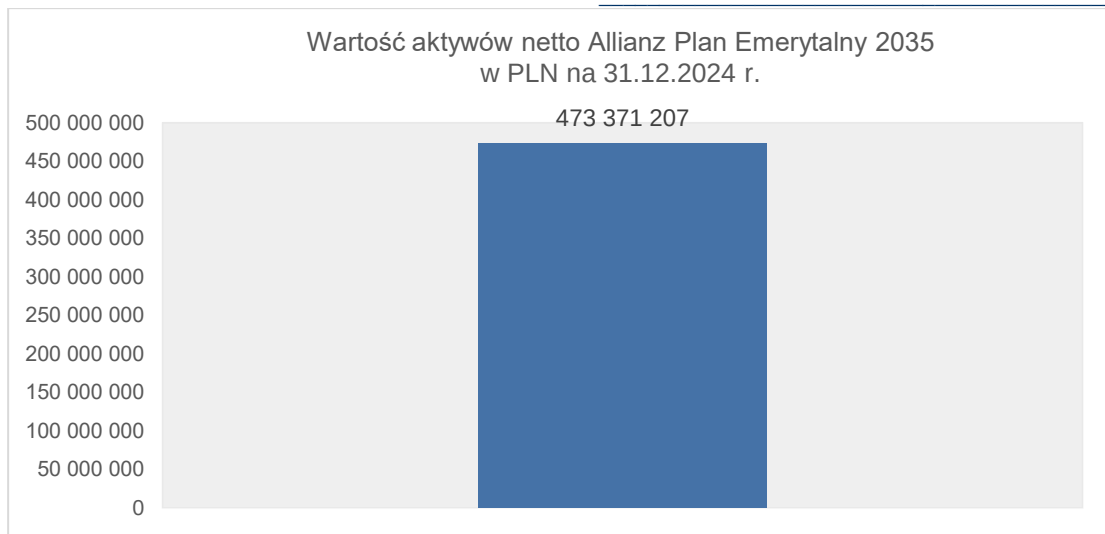
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2035 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

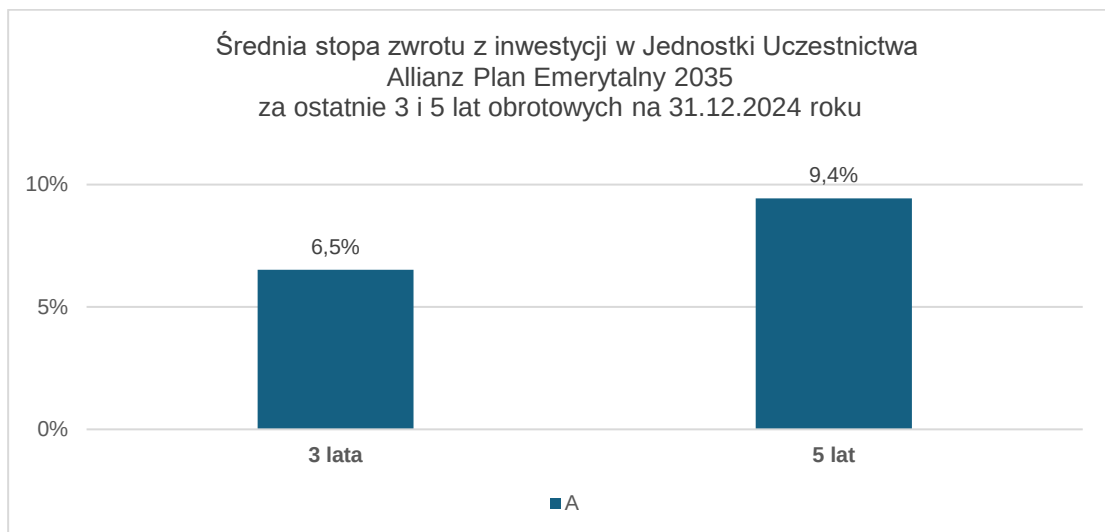
Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2035 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2035.

## **5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:**  
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- 4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**  
Nie dotyczy.
- 5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości**



**pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2035 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział VII

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2040

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2040.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2040 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2040 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 10% do 30%,
  - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 25% do 50%,
  - d) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 40% do 70%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 60% do 80%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2040 r. – co najmniej 85%,
  - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 70% do 90%,
  - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 50% do 75%,
  - d) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 30% do 60%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 20% do 40%;
- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

  - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
    - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;

- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
  - a) płynność,
  - b) cena,
  - c) dostępność,
  - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040.
- 3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**  
 Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2040 nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyrażne wskazanie tej cechy:**  
 Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**  
 Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.  
 Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawiony ryzyka
  - 6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**  
 Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2040.
2. **Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**
  - 1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
    - a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

**b) ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

**c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

**d) ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe

specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

**2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy



Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

**b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**  
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

**c) ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na

atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

### **3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1978–1982. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2040 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

### **4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

#### **1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 52 Statutu.

#### **2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,53%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

#### **3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2040 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

#### **4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 52 Statutu Funduszu.

- 5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

**maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2040, jaką może pobrać Towarzystwo**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2040 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040 w skali roku.

**maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2040, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2040 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**

Nie dotyczy.

**wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

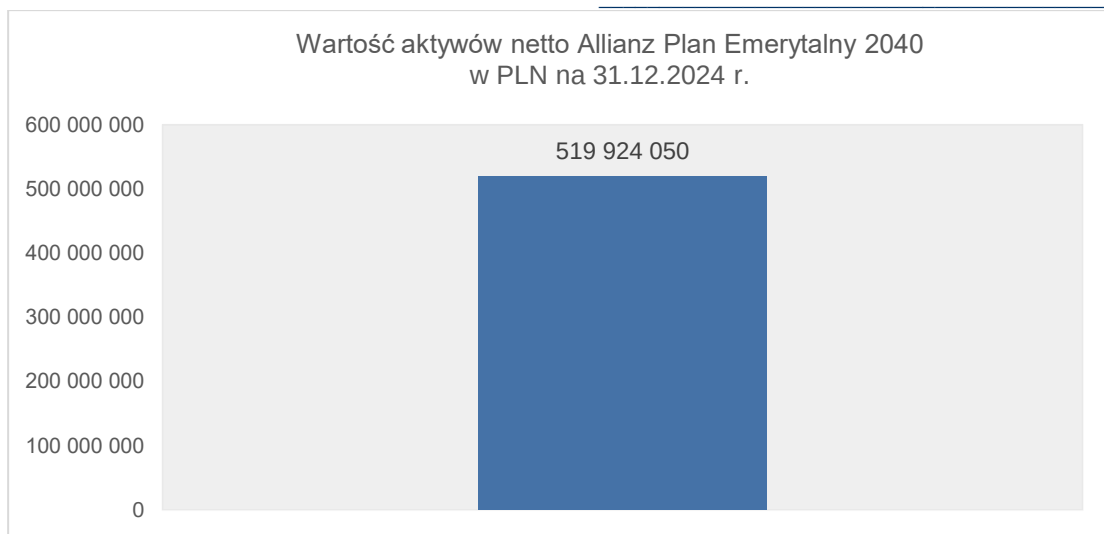
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2040 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2040 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2040.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:**  
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- 4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**  
Nie dotyczy.
- 5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2040 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział VIII

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2045

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2045.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2045 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2045 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 10% do 30%,
  - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 25% do 50%,
  - d) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 40% do 70%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 60% do 80%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2045 r. – co najmniej 85%,
  - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 70% do 90%,
  - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 roku – od 50% do 75%,
  - d) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 roku – od 30% do 60%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 20% do 40%.

- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) dla Instrumentów Dłużnych:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

- e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
- f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
  - a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
  - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
  - a) płynność,
  - b) cena,
  - c) dostępność,
  - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045.

**3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2045 nie odzwierciedla składu indeksu.

**4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyrażne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

**5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawiony ryzyka.

**6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2045.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**



- 1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**
  - a) **ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.
  - b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.
  - c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.
  - d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.
  - e) **ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.
  - f) **ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.
  - g) **ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa

innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszona lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

**2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

**a) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

**b) ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**  
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

**c) ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1983–1987. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2045 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

**1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 60 Statutu.

**2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,54%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

**3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2045 nie pobiera się opłat manipulacyjnych

- 4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 60 Statutu Funduszu.

- 5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

**maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2045, jaką może pobrać Towarzystwo**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2045 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045 w skali roku.

**maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2045, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2045 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**

Nie dotyczy.

**wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

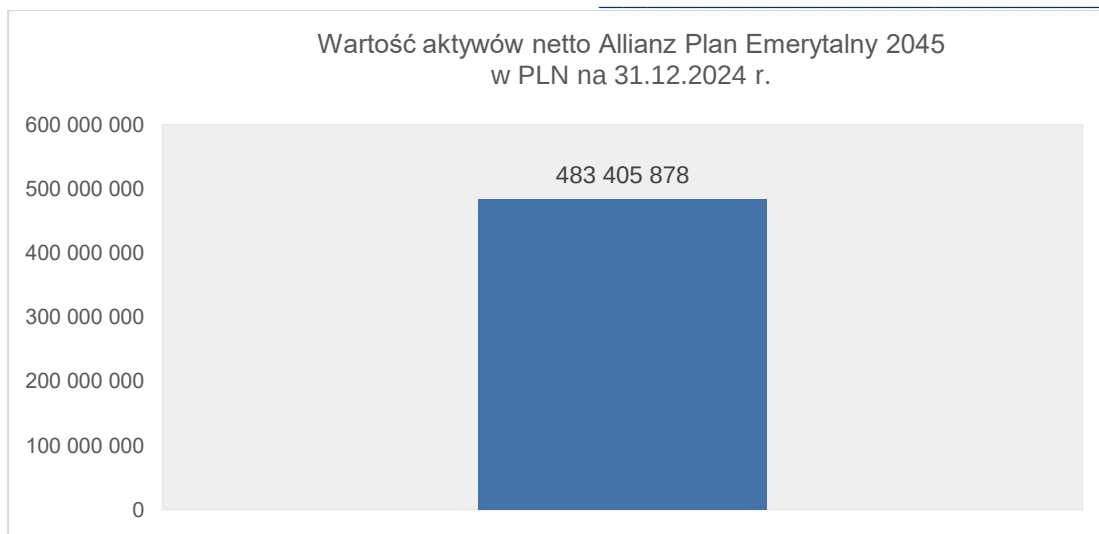
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2045 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2045 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2045.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:**  
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- 4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**  
Nie dotyczy.
- 5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości**



**pobranym przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2045 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział IX

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2050

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2050.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2050 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
    - a) od 1 stycznia 2050 r. – nie więcej niż 15%,
    - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 10% do 30%,
    - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 25% do 50%,
    - d) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 40% do 70%,
    - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2029 r. – od 60% do 80%;
  - 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
    - a) od 1 stycznia 2050 r. – co najmniej 85%,
    - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 70% do 90%,
    - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 50% do 75%,
    - d) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 30% do 60%,
    - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2029 r. – od 20% do 40%.
- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**
- Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:
- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
    - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    - c) ryzyko działalności emitenta,
    - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
  - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

- b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
  - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
- a) płynność,
  - b) cena,
  - c) dostępność,
  - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050.
- 3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**  
Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2050 nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyrażne wskazanie tej cechy:**  
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**  
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.  
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawiony ryzyka
- 6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2050.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

**1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

**a) ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

**b) ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

**c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

**d) ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

2) **opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**  
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się



zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1988–1992. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2050 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

**1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 68 Statutu.

**2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,54%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

**3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**



Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2050 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

- 4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 68 Statutu Funduszu.

- 5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

**maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2050, jaką może pobrać Towarzystwo**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2050 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050 w skali roku.

**maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2050, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2050 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**

Nie dotyczy.

**wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

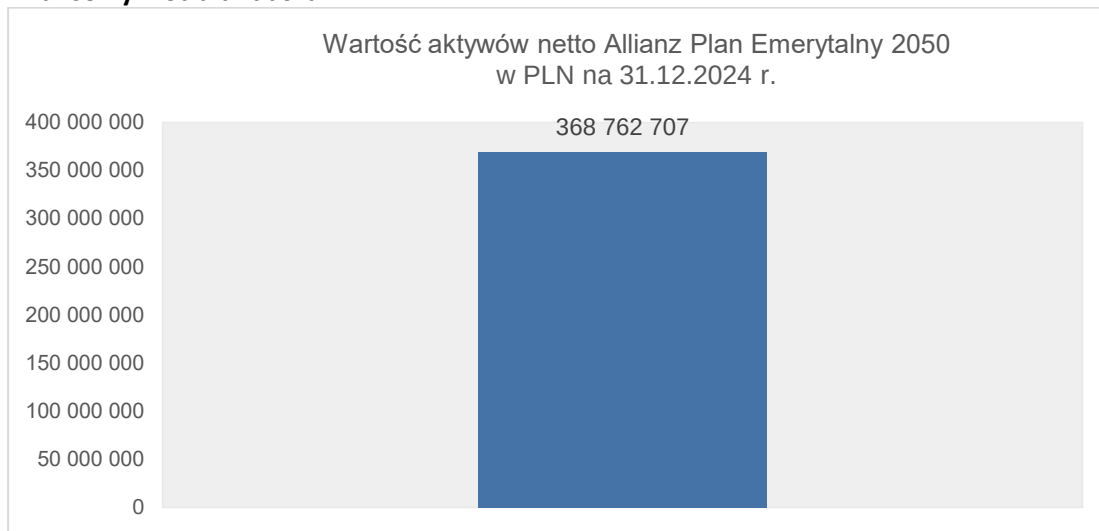
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2050 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2050 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2050.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy.

- 5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2050 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział X

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2055

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2055.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2055 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2055 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 10% do 30%,
  - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 25% do 50%,
  - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 40% do 70%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2034 r. – od 60% do 80%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2055 r. – co najmniej 85%,
  - b) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 70% do 90%,
  - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 50% do 75%,
  - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 30% do 60%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2034 r. – od 20% do 40%.

- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) dla Instrumentów Dłużnych:

- a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
  - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
- a) płynność,
  - b) cena,
  - c) dostępność,
  - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055.
- 3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**  
Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2055 nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyrażne wskazanie tej cechy:**  
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**  
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.  
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawione ryzyka
- 6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2055.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

**1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

**a) ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

**b) ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

**c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

**d) ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.



2) **opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**  
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się

zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1993–1997. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2055 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

**1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 76 Statutu.

**2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,56%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

**3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2055 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

- 4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 76 Statutu Funduszu.

- 5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

**maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2055, jaką może pobrać Towarzystwo**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2055 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055 w skali roku.

- 6) **maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2055, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2055 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**  
Nie dotyczy.

**wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

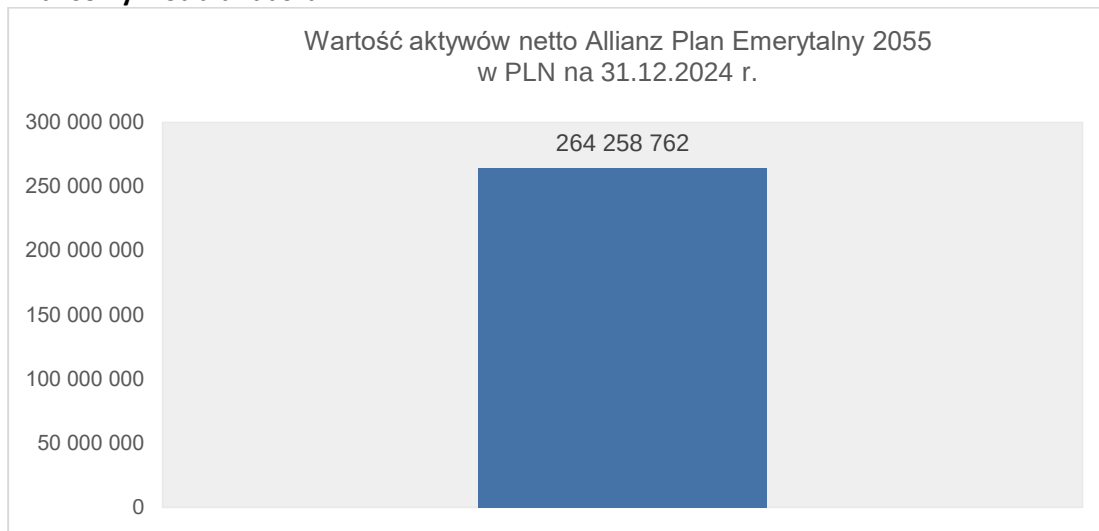
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2055 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2055 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2055.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

Nie dotyczy.

- 5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2055 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział XI

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2060

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2060.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2060 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2060 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 10% do 30%,
  - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 25% do 50%,
  - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 40% do 70%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2039 r. – od 60% do 80%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2060 r. – co najmniej 85%,
  - b) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 70% do 90%,
  - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 50% do 75%,
  - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 30% do 60%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2039 r. – od 20% do 40%;

- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) dla Instrumentów Dłużnych:
  - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

- b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
  - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
- a) oprocentowanie depozytów,
  - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
- a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060;
  - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060;
  - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060;
- 5) dla Instrumentów Pochodnych:
- a) płynność,
  - b) cena,
  - c) dostępność,
  - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
  - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060.
- 3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**  
Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2060 nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**  
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**  
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.  
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawiony ryzyka
- 6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**



Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2060.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

**1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

**a) ryzyko rynkowe;**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

**b) ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

**c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

**d) ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności;**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych.

Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe, specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli fundusze lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka, korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

2) **opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:**

a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

b) **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszu.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**  
Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględni zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1998–2002. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2060 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

**1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 84 Statutu.

**2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,59%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

- 3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2060 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

- 4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w §84 Statutu Funduszu.

- 5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2060 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060 w skali roku.

- 6) **maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2060, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2060 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**  
Nie dotyczy.

**wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

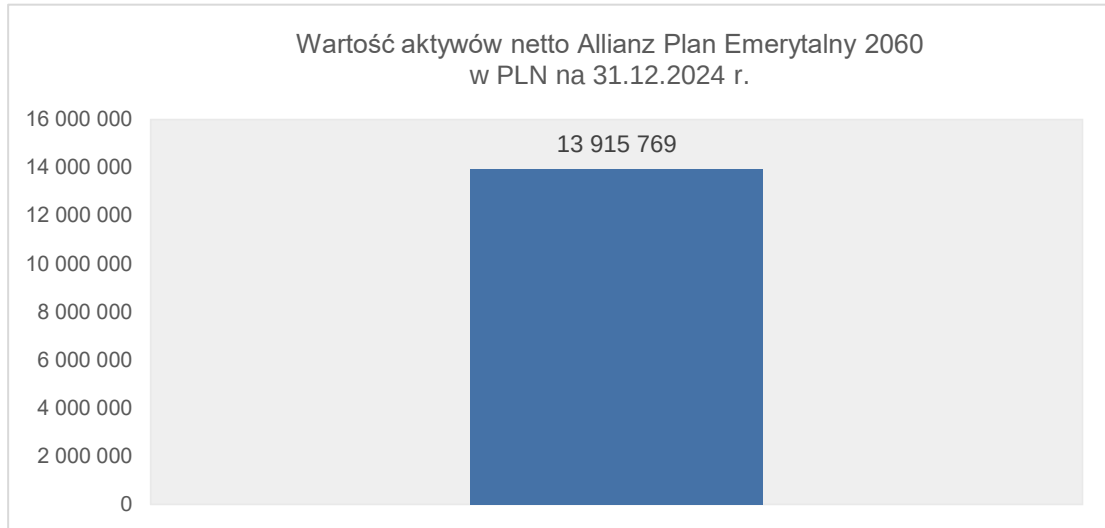
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2060 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2060 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2060.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu:**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:**

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

- 4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**



Nie dotyczy.

- 5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:**

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2060 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział XII

### Dane o Allianz Plan Emerytalny 2065

#### 1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2065.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2065 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

- 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2065 r. – nie więcej niż 15%,
  - b) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. – od 10% do 30%,
  - c) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 25% do 50%,
  - d) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 40% do 70%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2044 r. – od 60% do 80%;
- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
  - a) od 1 stycznia 2065 r. – co najmniej 85%,
  - b) od 1 stycznia 2060 r. do 31 grudnia 2064 r. – od 70% do 90%,
  - c) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 50% do 75%,
  - d) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 30% do 60%,
  - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2044 r. – od 20% do 40%;

- 2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
  - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
  - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
  - c) ryzyko działalności emitenta,
  - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;

- 2) dla Instrumentów Dłużnych:
    - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
    - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
    - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
  - 3) dla depozytów:
    - a) oprocentowanie depozytów,
    - b) wiarygodność banku;
  - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
    - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065;
    - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065;
    - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065;
  - 5) dla Instrumentów Pochodnych:
    - a) płynność,
    - b) cena,
    - c) dostępność,
    - d) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
    - e) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065 oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065.
- 3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**  
Nie dotyczy. Allianz Plan Emerytalny 2065 nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**  
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**  
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.  
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumień pieniężny pozbawione ryzyka

**6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2065.

**2. Opis ryzyka związanego z inwestowaniem w Jednostki Uczestnictwa, w tym ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

**1) opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:**

**a) ryzyko rynkowe:**

Inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie.

**b) ryzyko kredytowe:**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

**c) ryzyko niewypłacalności gwaranta:**

Ryzyko to związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta wystąpi jednocześnie niewypłacalność gwaranta. Możliwa jest wówczas utrata znacznych Aktywów Subfunduszu.

**d) ryzyko rozliczenia:**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

**e) ryzyko płynności:**

Ryzyko to wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji instrumentami finansowymi bez istotnego wpływu na ich cenę.

**f) ryzyko walutowe:**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze:**

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

**h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

**i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

Ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka instrumentów finansowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych instrumentów finansowych lub zmian na rynku danego sektora.

**j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;**

Ryzyko dla zrównoważonego rozwoju (ryzyko ESG) oznacza sytuację lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć, rzeczywisty lub potencjalny, istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji. Przykładami ryzyka ESG są: zmiany klimatu, kwestie społeczne, łamanie praw człowieka,

korupcja, niewłaściwe traktowanie pracowników przez przedsiębiorstwa, w których akcje i obligacje inwestuje Fundusz.

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

## 2) opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Funduszu, w tym w szczególności:

### a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją;**

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

### b) **ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ;**

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**  
Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**  
Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**  
Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**  
Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**  
Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**

Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

**c) ryzyko inflacji;**

Z punktu widzenia Uczestnika Funduszu należy podkreślić, że poziom inflacji ma zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Może się zdarzyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Uczestnictwa będzie dodatnia. W związku z tym Uczestnik Funduszu narażony jest na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji.

**d) ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego;**

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych (a tym samym na ich ceny), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

**3. Określenie profilu inwestora, który uwzględnia zakres czasowy inwestycji oraz poziom ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 2003–2007. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2065 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

**4. Informacje o wysokości opłat i prowizji związanych z uczestnictwem w Subfunduszu, sposobie ich naliczania i pobierania oraz o kosztach obciążających Subfundusz.**

**1) wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 92 Statutu.

**2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2024 rok wynosi: 0,44%.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z



nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065 w średniej Wartości Aktywów Netto za 2024 rok. Do kosztów związanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu zalicza się, o ile występują, ujemne saldo różnic kursowych powstałe w związku z wyceną środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań w walutach obcych, a także inne koszty odsetkowe związane z wyceną lokat Subfunduszu.

**3) wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2065 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

**4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne.

Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania stopy referencyjnej i wartości rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego, określone zostały w § 92 Statutu Funduszu.

**5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2065 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2065 w skali roku.

**6) maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2065, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2065 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**  
Nie dotyczy.

**7) wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

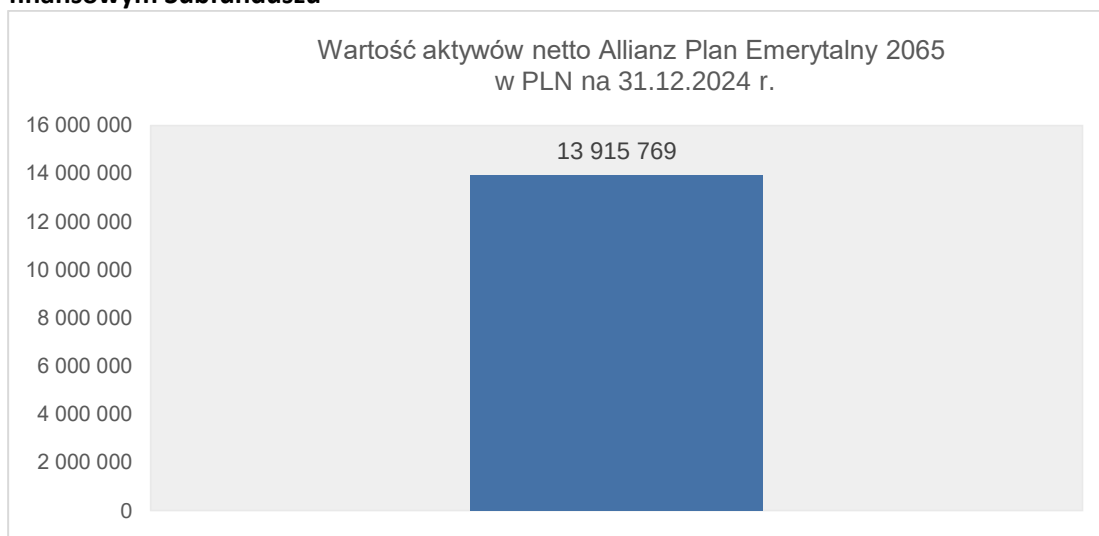
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2065 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2065 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2065.

## 5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym:

- 1) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego, zgodna z wartością zaprezentowaną w zbadanym przez biegłego rewidenta jednostkowym sprawozdaniu finansowym Subfunduszu**



- 2) **Wartość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:**



- 3) **wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej "wzorcem" (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce:**  
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
- 4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**  
Nie dotyczy.
- 5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:**  
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2065 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział XIII

### Dane o Depozytariuszu

#### 1. Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telefonicznymi.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna  
siedziba: Warszawa  
adres: ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa  
numery telefoniczne: tel.: (0 22) 656 10 10, faks: (0 22) 534 38 23,  
strona internetowa: [www.pekao.com.pl](http://www.pekao.com.pl)  
e-mail: [info@pekao.com.pl](mailto:info@pekao.com.pl)

#### 2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

##### 1) zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu:

- przechowywanie aktywów Funduszu;
- prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu;
- prowadzenie subrejestrów aktywów każdego z Subfunduszy;
- zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
- zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
- zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu;
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
- zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu;
- zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem Funduszu;

- wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem Funduszu;
- weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze statutem w zakresie innym niż wynikający z punktów powyższych oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.

Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i statutem wykonywanie obowiązków funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i statutem Funduszu.

**2) zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:**

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

**3. Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.**

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

**1) umowy kredytu, przy czym:**

- a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria oceny:
  - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
  - wysokość odsetek od kredytu;
  - stawka bazowej stopy procentowej;
  - wysokość marży bankowej;
- b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów,

**2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,**

**3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe i prawa majątkowe inne niż papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,**

**4) umowy dotyczące wymiany walut, na rynku kasowym i terminowym, związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Subfunduszu; zwłaszcza w zakresie nabyć i odkupień Jednostek Uczestnictwa w walucie innej niż waluta, w której denominowany jest Subfundusz.**

**4. Opis konfliktów interesów, które mogą powstawać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.**

Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

- 1) Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu Depozytariusz jest obowiązany do występowania w imieniu Uczestników z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji. Powyższy obowiązek określony jest przepisem art. 72a ust. 1 Ustawy.

**5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:**

**a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,**

Depozytariusz w drodze umowy zawartej w formie pisemnej powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu następującym podmiotom:

**UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia a.s.,**

UniCredit Bank Czech Republic and Slovakia, a. s., with registered seat at Želetavská 1525/1, 140 92 Praha 4 – Michle

**UniCredit Bank (dawniej Unicredit Bank TIRIAC)**

1F Expozitiei Blvd.

RO-012101, Bucharest 1, Romania

**The Bank of New York Mellon SA/NV,**

46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium

**UniCredit Bank Austria AG,**

Rothschildplatz 1, 1020 Vienna, Austria

**UniCredit Bank Hungary Zrt.,**

1054 Budapest,

Szabadság tér 5-6

Hungary

**Clearstream Banking S.A.**

42, avenue John F Kennedy, L-1855 Luxembourg

**b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;**

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

**6. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu, w tym:**

**a) firmę (nazwę), siedzibę i adres podmiotu,**

**The Bank of New York Mellon SA/NV,**

46 Rue Montoyerstraat, B-1000 Brussels, Belgium

**b) zakres usług świadczonych na rzecz funduszu;**

Przechowywanie aktywów we wskazanych powyżej instytucjach polega na odpowiedniej ewidencji zdematerializowanych papierów wartościowych, ujawnianiu stanu ich posiadania, dokonywaniu rozrachunku transakcji na tych papierach wartościowych, zgodnie z odpowiednimi przepisami prawa oraz regulaminami tych instytucji oraz obsłudze czynności związanych z wykonywaniem praw korporacyjnych, w tym wypłat pożytków, czynności dotyczących posiadanych papierów wartościowych, realizacja wniosków o zwrot nadpłaconego podatku.

**7. Informacja o tym, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 ustawy**

Nie dotyczy

**1. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego**

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów Ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeśli wykaze, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

## Rozdział XIV

### Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

**1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi:**

ProService Finteco Sp. z o.o.

ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa

telefon: 22 541 77 77,

faks: 22 541 77 00

**2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.**

**Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.**

adres: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa

telefon: 22 224 224 224

e-mail: tfi@allianz.pl

**a) zakres świadczonych usług:**

- przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa,



- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

**b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

**Allianz Plan Emerytalny SFIO**

adres: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa

telefon: 22 224 224 224

e-mail: tfi@allianz.pl

**3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszu lub ich częścią.**

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszu ani jego częścią innemu podmiotowi.

**4. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią podmiotowi zewnętrznemu.

**5. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzaniem ryzykiem Funduszu.**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu podmiotowi zewnętrznemu.

**6. Dane o podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu.**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu podmiotowi zewnętrznemu.

**7. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**

Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

**8. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy.**

Pricewaterhousecoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k.

siedziba: Warszawa

adres: ul. Polna 11; 00-633 Warszawa

wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144.

**9. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych zewnętrznemu podmiotowi.

**10. Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo powierzyło czynności wyceny Aktywów Funduszy.**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło czynności wyceny Aktywów Funduszy zewnętrznemu podmiotowi.

## Rozdział XV

### Informacje dodatkowe

**1. Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.**

**Opis zarządzania płynnością.**

Zarządzanie płynnością realizowane jest poprzez:

- a. analizę i zarządzanie pozycją płynności krótko -, średnio – i długoterminową Funduszu,
- b. mierzenie płynności dla poszczególnych aktywów Funduszu,
- c. analizę struktury portfela Funduszu pod względem ryzyka płynności Funduszu,
- d. analizę wpływu każdej decyzji inwestycyjnej dotyczącej aktywów Funduszu na płynność Funduszu,
- d. zarządzanie i prognozowanie spodziewanych wpływów do Funduszu i wypływów z Funduszu środków pieniężnych,
- e. analizę warunków rynkowych i ich wpływu na pozycję płynności Funduszu,
- f. ustanowienie limitów wewnętrznych, które odpowiadają poziomowi ryzyka płynności Funduszu.

Płynność instrumentu, zgodnie z wewnętrznymi procedurami określana jest jako czas potrzebny na upłynnienie danej ekspozycji w normalnych warunkach rynkowych. Cyklicznie przeprowadzane są testy warunków skrajnych z uwzględnieniem scenariuszy dla ryzyka płynności w tym analiza historycznych maksymalnych wpływów środków z funduszy w celu weryfikacji czy część aktywów płynnych jest wystarczająca do pokrycia nieoczekiwanych potrzeb płynnościowych oraz wrażliwość ceny sprzedaży na ryzyko rynkowe w nadzwyczajnych okolicznościach.

Część aktywów, w wysokości niezbędnej do zaspokojenia bieżących zobowiązań, utrzymywana jest w postaci lokat na rachunkach bankowych w bankach o stabilnej sytuacji finansowej.

**2. Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.**

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

**1. Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.**

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi) oraz pod numerem infolinii: 224 224 224.

**2. Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie SFTR”) przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:**

1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:

- a. będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW”),
- b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

- a. udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
- b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
- c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych.

Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back” lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back” oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i w przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-

sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.

Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.

Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.

1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.

2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW, wynosi 100% wartości Aktywów Netto Funduszu.

3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

a. przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 30% wartości Aktywów Netto Funduszu,

b. przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości Aktywów Netto Funduszu,

c. przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie do 100% wartości Aktywów Netto Funduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).

Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.

Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.

Instrumenty Dłużne przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 30 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.

Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.

6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.

Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrahentami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.

Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.

7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.

Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,

2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,

3) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,

4) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,

5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji oraz ryzyko zmiany regulacji mających wpływ na już zawarte transakcje,

6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy strona transakcji ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której strona transakcji nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji,

7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,

8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie Dźwigni Finansowej AFI Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.

8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).

Aktywa podlegające TFUPW oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Fundusz nie będzie zawierał umów zawierających postanowienia, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender”), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.

Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.

Fundusz nie będzie zawierał TFUPW z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem. ,

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

### **3. Informacja dotycząca procedury składania i rozpatrywania reklamacji**

Reklamacje i skargi mogą być składane za pośrednictwem:

- telefonu, pod numerem Infolinii Allianz 224 224 224
- internetu, poprzez formularz na stronie serwisu Allianz Inwestor – zakładka „Kontakt”,
- mailowo, na adres [tfi@allianz.pl](mailto:tfi@allianz.pl),
- listownie, na adresy:

ProService Finteco Sp. z o.o., ul. Konstruktorska 12A, 02-673 Warszawa, z dopiskiem: „TFI Allianz Polska S.A.”

TFI Allianz Polska S.A., ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa

- osobiście, w siedzibie Towarzystwa, Agenta Transferowego.

Złożona reklamacja podlega rozpoznaniu przez Towarzystwo, Agenta Transferowego lub dystrybutora w terminie 30 dni od dnia jej złożenia. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, Towarzystwo określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.

O wyniku rozpatrzenia reklamacji Uczestnik zostaje poinformowany w formie pisemnej lub za pośrednictwem telefonu bądź poczty elektronicznej.

### **6. Ujawnianie informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem**

#### **6.1. Oświadczenie w związku z art. 6 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**

Zgodnie z art. 6 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 („Rozporządzenie SFDR”), Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) poniżej przedstawia oświadczenie dotyczące sposobu wprowadzania ryzyk dla zrównoważonego rozwoju

w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych oraz wynik oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju wyniki funduszu.

Towarzystwo oświadcza, że uwzględnia ryzyka dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych.

Zgodnie z Rozporządzeniem SFDR, ryzyka dla zrównoważonego rozwoju oznaczają zdarzenia lub warunki środowiskowe, społeczne lub związane z zarządzaniem, które – jeżeli wystąpią – mogłyby mieć istotny negatywny wpływ na wartość inwestycji.

Ryzyka zrównoważonego rozwoju, podobnie jak inne kategorie ryzyk (m.in. ryzyko rynkowe, ryzyko kredytowe), mogą mieć negatywny wpływ na wartość danej inwestycji, a przez to – na wyniki zarządzanych funduszy. W związku z tym, Towarzystwo uznało, że ryzyka dla zrównoważonego rozwoju powinny być odpowiednio identyfikowane, oceniane i integrowane w procesie inwestycyjnym, uwzględniając przy tym specyfikę danej klasy aktywów oraz politykę inwestycyjną danego funduszu.

Ocena ryzyk dla zrównoważonego rozwoju stanowi integralny element procesu podejmowania decyzji inwestycyjnych. Towarzystwo dokonuje oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju w ramach analizy uwarunkowań rynkowych i prawnych oraz ryzyk związanych z planowanymi lokatami. Ocena ta ma charakter opisowy i obejmuje trzy kategorie: ryzyko środowiskowe (E), ryzyko społeczne (S) i ryzyko związane z zarządzaniem (G). Na bazie przeprowadzonych analiz, każdej z tych kategorii przypisywana jest ocena odzwierciedlająca szacowany poziom ryzyka emitenta (niski, średni lub wysoki) związany z danym aspektem. Sposób uwzględniania oceny ryzyk dla zrównoważonego rozwoju (np. ograniczenie ekspozycji lub wykluczenie danego emitenta) zależy od strategii inwestycyjnej danego funduszu, a odpowiedzialność za zarządzanie ryzykiem zrównoważonego rozwoju spoczywa na zarządzającym.

Analiza i ocena ryzyka dokonywana jest z wykorzystaniem publicznie dostępnych danych rynkowych, raportów publikowanych przez emitentów oraz wiedzy eksperckiej pracowników Towarzystwa. Towarzystwo oczekuje, że dostępność danych z zakresu zrównoważonego rozwoju będzie się poprawiała, co powinno pozwolić na jeszcze bardziej precyzyjną ocenę ryzyk.

Ponadto, Towarzystwo wdrożyło i stosuje politykę zaangażowania, której celem jest m.in. poprawa nadzoru korporacyjnego spółek, będącego jednym ze źródeł ryzyk dla zrównoważonego rozwoju. Działania związane z zaangażowaniem funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo w akcje i obligacje spółek, w których dokonano inwestycji obejmują: monitorowanie spółek, prowadzenie dialogu ze spółkami i komunikację z członkami organów emitentów, wykonywanie prawa głosu oraz innych praw związanych z akcjami spółek, współpracę i komunikację z innymi udziałowcami, zarządzanie faktycznymi i potencjalnymi konfliktami interesów.

Niniejsza strategia ma zastosowanie do instrumentów dłużnych i udziałowych. Ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie są oceniane m.in. w odniesieniu do: gotówki, depozytów, instrumentów pochodnych i funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez inne podmioty (jednostek i tytułów uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych).

W ocenie Towarzystwa, precyzyjne ujęcie ilościowe wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na stopy zwrotu poszczególnych subfunduszy wydzielonych w ramach tego funduszu parasolowego jest utrudnione, co wynika z braku praktyki rynkowej w zakresie szacowania prawdopodobieństwa materializacji tych ryzyk oraz oceny ich ewentualnego wpływu na wartość instrumentów finansowych. Ponadto, dostępność danych dotyczących ryzyk dla zrównoważonego rozwoju jest ograniczona lub dane te są niejednorodne, co dodatkowo utrudnia sporządzanie wiarygodnych analiz. Niemniej jednak, zgodnie z wyżej opisaną strategią, Towarzystwo dąży do mitygacji ryzyk dla zrównoważonego rozwoju, więc ich wpływ na wyniki poszczególnych subfunduszy powinien być ograniczony.

## **6.2. Oświadczenie w związku z art. 7 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**

Zgodnie z art. 7 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 („Rozporządzenie SFDR”), Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”)



poniżej przedstawia oświadczenie w zakresie niekorzystnych skutków dla zrównoważonego rozwoju na poziomie produktu finansowego.

Towarzystwo oświadcza, że niniejszy produkt finansowy bierze pod uwagę główne niekorzystne skutki dla czynników zrównoważonego rozwoju.

Główne niekorzystne skutki dla zrównoważonego rozwoju są takimi skutkami dokonywania inwestycji, które negatywnie wpływają na czynniki zrównoważonego rozwoju (np. prowadzą do niszczenia środowiska naturalnego, korupcji czy nieetycznego traktowania pracowników) – nawet jeżeli nie wpływają na wartość inwestycji.

W celu ograniczenia niekorzystnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju subfundusze wydzielone w ramach tego funduszu parasolowego nie dokonują nowych inwestycji w akcje i obligacje, jeśli – zgodnie z wiedzą Towarzystwa – spółka, która je wyemitowała, spełnia jeden z następujących warunków:

uczestniczy w produkcji lub dystrybucji kontrowersyjnych rodzajów broni (min przeciwpiechotnych, amunicji kasetowej, broni biologicznej, broni chemicznej, broni jądrowej),

osiąga ponad 30% przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego,

generuje ponad 30% produkcji energii elektrycznej z wykorzystaniem węgla.

W odniesieniu do spółek zaangażowanych w wydobycie węgla energetycznego lub produkujących energię elektryczną z wykorzystaniem węgla, w następujących przypadkach mogą być stosowane wyjątki:

spółka posiada wiarygodną strategię dekarbonizacji, np. planuje systematyczne zmniejszanie udziału przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego lub planuje systematyczne zwiększanie produkcji energii w oparciu o niskoemisyjne technologie,

przedmiotem potencjalnej inwestycji są zielone obligacje.

Jeśli informacje potrzebne do oceny spełnienia powyższych warunków (np. udział przychodów z tytułu wydobycia węgla energetycznego) nie są dostępne, Towarzystwo posługuje się własnymi szacunkami. Przez przychody rozumie się przychody grupy kapitałowej, w której dana spółka jest podmiotem dominującym, określane zgodnie z Międzynarodowymi Standardami Sprawozdawczości Finansowej.

Zastosowanie wyżej opisanych wyjątków podlega zatwierdzeniu przez Komitet Inwestycyjni i musi być ponownie oceniane co najmniej raz w roku.

Ponadto, Towarzystwo nie inwestuje obligacje skarbowe państw objętych międzynarodowymi sankcjami.

Towarzystwo stosuje również, jako narzędzie do ograniczania negatywnych skutków dla czynników zrównoważonego rozwoju, politykę zaangażowania. Polityka ta opisuje m.in. reguły prowadzenia dialogu ze spółkami publicznymi, wykonywania prawa głosu na walnych zgromadzeniach akcjonariuszy oraz współpracy z innymi akcjonariuszami

Jeśli zastosowanie niniejszej polityki wymaga zbycia wcześniej nabytych akcji lub obligacji, zostaną one zbyte w odpowiednim czasie, biorąc pod uwagę warunki rynkowe i najlepszy interes uczestników funduszy.

Informacje o głównych niekorzystnych skutkach dla czynników zrównoważonego rozwoju są dostępne również w raporcie rocznym funduszu.

**6.3. Uwzględnianie unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej (tak ma w prospekcie jeden z naszych konkurentów) i poniżej napisać: Inwestycje w ramach tego produktu finansowego nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarcze:**

Inwestycje w ramach:

- Allianz Plan Emerytalny 2025,

- Allianz Plan Emerytalny 2030,
- Allianz Plan Emerytalny 2035,
- Allianz Plan Emerytalny 2040,
- Allianz Plan Emerytalny 2045,
- Allianz Plan Emerytalny 2050,
- Allianz Plan Emerytalny 2055,
- Allianz Plan Emerytalny 2060,
- Allianz Plan Emerytalny 2065,

nie uwzględniają unijnych kryteriów dotyczących zrównoważonej środowiskowo działalności gospodarczej.

## Rozdział XVI

### Załączniki

#### Załącznik nr 1 do Prospektu Allianz Plan Emerytalny SFIO:

##### 1. Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.

###### **Agent Transferowy**

Podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności.

###### **Aktywa Funduszu**

Mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, dokonywanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

###### **Aktywa Subfunduszu**

Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

###### **Aktywny Rynek**

Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

###### **Allianz Plan Emerytalny 2025**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2025

###### **Allianz Plan Emerytalny 2030**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2030

###### **Allianz Plan Emerytalny 2035**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2035

###### **Allianz Plan Emerytalny 2040**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2040

###### **Allianz Plan Emerytalny 2045**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2045

###### **Allianz Plan Emerytalny 2050**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2050

## **Allianz Plan Emerytalny 2055**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2055

## **Allianz Plan Emerytalny 2060**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2060

## **Allianz Plan Emerytalny 2065**

Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2065

### **Część Dłużna**

część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:

- a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
- b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
- c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
- d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,
- e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a–c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
- e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–e

### **Część Udziałowa**

część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:

- a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
- b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
- c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji.
- d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–c.

### **Depozytariusz**

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

### **Dzień Wyceny**

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

### **Fundusz**

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

### **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 w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- a) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
- b) Kanada: Canadian Securities Exchange (CSE), Toronto Stock Exchange (TSX), TSX Venture Exchange (TSXV),
- c) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): Berne eXchange (BX), SIX Swiss Exchange,
- d) Królestwo Norwegii: Oslo Børs,
- e) Państwo Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
- f) Republika Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
- g) Republika Islandii: NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
- h) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange (KRX),
- i) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Institucional de Valores (BIVA), Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
- j) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
- k) Stany Zjednoczone Ameryki: NASDAQ, New York Stock Exchange (NYSE),
- l) Związek Australijski (Australia): Australian Securities Exchange (ASX), National Stock Exchange of Australia (NSX).

## **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 następujących rynkach zorganizowanych:

- a) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
- b) Kanada: Canadian Securities Exchange (CSE), Toronto Stock Exchange (TSX), TSX Venture Exchange (TSXV),
- c) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): Berne eXchange (BX), SIX Swiss Exchange,
- d) Królestwo Norwegii: Oslo Børs,
- e) Państwo Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
- f) Republika Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
- g) Republika Islandii: NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
- h) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange (KRX),

- i) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Institucional de Valores (BIVA), Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
- j) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
- k) Stany Zjednoczone Ameryki: NASDAQ, New York Stock Exchange (NYSE),
- l) Związek Australijski (Australia): Australian Securities Exchange (ASX), National Stock Exchange of Australia (NSX).

## **Jednostka Uczestnictwa**

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto odpowiedniego Subfunduszu. Fundusz odpowiednio zbywa i przydziela Jednostki Uczestnictwa.

## **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne**

Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

## **KNF**

Komisja Nadzoru Finansowego

## **OECD**

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

## **Opłata za Nabycie**

Opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana przez Towarzystwo od wpłat osób nabywających Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.

## **Opłata Manipulacyjna**

Opłata za Nabycie, Opłata za Odkupienie

## **Opłata za Odkupienie**

Opłata za odkupienie Jednostek Uczestnictwa, pobierana przez Towarzystwo od kwoty pochodzącej z odkupienia Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.

## **Podmiot Zatrudniający**

podmiot będący stroną umowy o zarządzanie z Funduszem

## **Portal**

serwis internetowy udostępniany przez Fundusz na warunkach określonych w odrębnym regulaminie, celem umożliwienia Podmiotom Zatrudniającym lub Uczestnikom PPK dostępu do informacji dotyczących PPK oraz przekazywania oświadczeń woli, dokumentów i informacji w sprawach dotyczących PPK.

## **Prospekt**

Prospekt informacyjny Funduszu

## **PPK , Pracowniczy Plan Kapitałowy**

pracowniczy plan kapitałowy, o którym mowa w Ustawie o PPK.

## **Rachunek PPK**

zapis w Subrejestrze Uczestników Funduszu, na którym ewidencjonowane są dokonane wpłaty, dopłaty roczne, przyjęte i dokonane wypłaty transferowe, wypłata oraz inne operacje na rachunku PPK, na zasadach określonych w Ustawie o PPK.

## **Rejestr**

elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu.

## **Rejestr Uczestników Funduszu**

elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

## **Rozporządzenie**

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

## **Statut**

Statut Funduszu

## **Subfundusz**

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.

## **Towarzystwo**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

## **Trwały Nośnik Informacji**

Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane.

## **Uczestnik Funduszu**

Uczestnik PPK, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze Uczestników Funduszu przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.

## **Uczestnik, Uczestnik PPK**

osoba fizyczna, która ukończyła 18 rok życia, w imieniu i na rzecz której podmiot zatrudniający zawarł umowę o prowadzenie PPK z instytucją finansową na zasadach określonych w Ustawie o PPK

## **Umową o prowadzenie PPK**

umowa o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy o PPK.

## **Ustawa**

ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

## **Ustawa o PPK**

ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

## **Ustawa o obrocie**

ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

## **Wartość Aktywów Netto Funduszu**

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

## **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu**

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu.

## **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa**

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa stanowi Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu ustaloną na podstawie Subrejstru Uczestników Funduszu danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

## **WKC**

Współczynnik Kosztów Całkowitych

## **Wpłata**

Wpłaty wnoszone do Funduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, na zasadach i w wysokościach określonych w Ustawie

## **Wynagrodzenie Towarzystwa**

Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu.

## **Wypłata**

Dokonywana na wniosek Uczestnika wypłata środków pieniężnych zgromadzonych w PPK tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa realizowana na warunkach określonych w Ustawie.

## **Wypłata Transferowa**

Przekazanie środków pieniężnych zgromadzonych w PPK na warunkach określonych w Ustawie z jednego Rachunku PPK na Inny Rachunek PPK, z Innego Rachunku PPK na Rachunek PPK, na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Uczestnika lub na PPE Osoby Uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, na



rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika lub do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w Dziale I w grupie 3 załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej.

#### **Zdematerializowane Papiery Wartościowe**

Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie.

#### **Zwrot**

Wycofanie środków pieniężnych zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60. roku życia na wniosek Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika lub Osoby Uprawnionej, przeprowadzone na zasadach określonych w Ustawie.

## **Załącznik nr 2 do Prospektu Allianz Plan Emerytalny SFIO: Statut**

Statut Funduszu jest dostępny na stronie internetowej pod adresem: [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl)

#### **Spis treści:**

##### **Rozdział I**

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie, str. 2

##### **Rozdział II**

Dane o Towarzystwie, str. 2

##### **Rozdział III**

Dane o Funduszu - Allianz Plan Emerytalny SFIO, str. 5

##### **Rozdział IV**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2025, str. 22

##### **Rozdział V**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2030, str. 35

**Rozdział VI**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2035, str. 44

**Rozdział VII**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2040, str. 53

**Rozdział VIII**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2045, str. 61

**Rozdział IX**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2050, str. 69

**Rozdział X**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2055, str. 77

**Rozdział XI**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2060, str. 85

**Rozdział XII**

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2065, str. 93

**Rozdział XIII**

Dane o Depozytariuszu, str. 101

**Rozdział XIV**

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz, str. 105

**Rozdział XV**

Informacje dodatkowe, str. 105

**Rozdział XVI**

Załączniki, str. 112