

Statut

Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Rozdział I

Postanowienia ogólne.

Definicje.

§ 1

Użytym w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:

1. **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,
2. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw,
3. **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,
4. **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości,
5. **Allianz Aktywnej Alokacji** – Subfundusz,
6. **Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek** – Subfundusz,
7. **Allianz Selektywny** – Subfundusz,
8. **Allianz Obligacji Plus** – Subfundusz,
9. **Allianz Konserwatywny** – Subfundusz,
10. **Allianz Stabilnego Wzrostu** – Subfundusz,
11. **Allianz Polskich Obligacji Skarbowych** – Subfundusz,
12. **Allianz Akcji Globalnych** – Subfundusz,
13. **Allianz Globalny Stabilnego Dochodu** - Subfunduszu
14. **Allianz Obligacji Globalnych** – Subfundusz,

- 15. **Allianz Akcji Rynku Złota** – Subfundusz,
- 15a. **Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych** – Subfundusz,
- 15b. **Allianz Obligacji Dynamiczny** – Subfundusz,
- 15c. **Allianz Turbo Akcji** – Subfundusz,
- 15d. **Allianz Dochodowy** – Subfundusz,
- 15e. **Allianz Zrównoważony** – Subfundusz,
- 16. **Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
- 17. **Dystrybutorzy** – Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa,
- 18. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie. W Dniu Wyceny 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 danej kategorii każdego z Subfunduszy,
- 19. **Fundusz** – Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
- 20. **IKE** – indywidualne konto emerytalne prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKE,
- 21. **IKZE** – indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone na warunkach i zasadach przewidzianych przepisami Ustawy IKE i IKZE, postanowieniami Statutu oraz Umowy o prowadzenie IKZE,
- 22. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych,
- 23. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – Instrumenty Rynku Pieniężnego w rozumieniu Ustawy,
- 24. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto odpowiedniego Subfunduszu w którym Uczestnik posiada Jednostki Uczestnictwa. Fundusz odpowiednio zbywa i przydziela Jednostki Uczestnictwa następujących kategorii: A, A1, A2, B, C, D, E, I i T.
- 25. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego,

26. **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (DzU nr 16, poz. 93 ze zm.),
27. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami,
28. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju,
29. **Oplata za Nabycie** – opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana od wpłat osób nabywających Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy,
30. **Oplata Wyrównawcza** - opłata za odkupywanie Jednostek Uczestnictwa nabytych w ramach Programów Systematycznego Inwestowania,
31. **Kluczowe Informacje** – wystandaryzowana informacja, która zastąpiła Skrót Prospektu Informacyjnego i którą Towarzystwo oraz Fundusz udostępnia bezpłatnie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa,
32. **PPE, Pracowniczy Program Emerytalny** – pracowniczy program emerytalny, realizowany na zasadach określonych w § 78 Statutu,
33. **POK, Punkt Obsługi Funduszu** – prowadzony przez Towarzystwo punkt obsługi klientów, prowadzący zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa oraz inne czynności przewidziane postanowieniami Statutu,
34. **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu,
35. **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu,
36. **Statut** – statut Funduszu,
37. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną,
38. **Tabela Opłat** – zestawienie obowiązujących stawek Opłaty za Nabycie i Opłaty Wyrównawczej zawierająca również informacje dotyczące sposobu udostępniania wiadomości o zwolnieniach z tych opłat lub zmniejszeniu ich wysokości, udostępniana Uczestnikom Funduszu w POK, u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi,
39. **Towarzystwo** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie,
40. **Uczestnik Funduszu** – osoba fizyczna, osoba prawna lub jednostka organizacyjna nieposiadająca osobowości prawnej, na której rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa,
41. **Ustawa IKE i IKZE** – ustawa z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego (DzU nr 116, poz. 1205 ze zm.),

42. **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (DzU nr 183, poz. 1538 ze zm.),
43. **Umowa o prowadzenie IKE** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE,
44. **Umowa o prowadzenie IKZE** – umowa o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE,
45. **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.),
46. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny,
47. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu,
48. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa kategorii (odpowiednio) A, A1, A2, B, C, D, E, F, I, T, Z** – 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,
49. **Wspólny Rejestr Małżeński** – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
50. **Wynagrodzenie Towarzystwa** – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu,
51. **Wyspecjalizowane Programy Inwestowania** - rozumie się przez to program inwestycyjny, którego celem jest realizowanie, w ramach Funduszu, szczególnego rodzaju potrzeb i dodatkowych celów inwestycyjnych Uczestników lub określonych grup Uczestników

Fundusz.

§ 2

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz FIO.

2. Fundusz jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art. 240 ust. 1 pkt 1) Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:
 - 1) Allianz Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 2) Allianz Aktywnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 3) Allianz Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 4) Allianz Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 5) Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
 - 6) Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Subfundusze.

§ 3

1. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Allianz Aktywnej Alokacji,
 - 2) Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek,
 - 3) Allianz Selektywny,
 - 4) Allianz Stabilnego Wzrostu,
 - 5) Allianz Polskich Obligacji Skarbowych,
 - 6) Allianz Obligacji Plus,
 - 7) Allianz Konserwatywny,
 - 8) Allianz Akcji Globalnych,
 - 9) Allianz Obligacji Globalnych,
 - 10) Allianz Akcji Rynku Złota,
 - 11) Allianz Globalny Stabilnego Dochodu,

- 12) Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych,
 - 13) Allianz Obligacji Dynamiczny,
 - 14) Allianz Turbo Akcji,
 - 15) Allianz Dochodowy,
 - 16) Allianz Zrównoważony.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
 3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
 4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 82 Statutu.

Rozdział II

Organy Funduszu i sposób jego Reprezentacji.

Towarzystwo - Firma, siedziba, adres oraz sposób jego reprezentacji.

§ 4

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Adresem Towarzystwa jest: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.
3. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Zgromadzenie Uczestników - zasady i tryb działania.

§ 4 a

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:

- 1) rozpoczęcie prowadzenia przez Fundusz działalności jako fundusz powiązany lub rozpoczęcie prowadzenia przez Subfundusz działalności jako subfundusz powiązany;
- 2) zmianę Funduszu podstawowego;
- 3) zaprzestanie prowadzenia działalności jako Fundusz powiązany;
- 4) połączenie krajowe i transgraniczne Funduszy;
- 5) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo;
- 6) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez spółkę zarządzającą.
2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej polskiej wskazanym przez zwołującego.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący Zgromadzenie.
5. 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.
6. 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 albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
8. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo (lub spółka zarządzająca jeżeli w wyniku powierzenia zarządzania prowadzi sprawy Funduszu lub danego Subfunduszu)
 - 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 pkt. b) poniżej.
 - b) zawiadamiając Zgromadzeniu 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 planowany Zgromadzeniu Inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami od dnia ogłoszenia o którym mowa w punkcie a).

9. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
10. 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.
11. 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, o którym mowa w ust. 1 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 w ust. 1
12. Uchwała zgromadzenia uczestników jest protokołowana przez notariusza. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

Rozdział III

Depozytariusz.

Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

§ 5

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Depozytariusz, prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy, a także wykonuje inne czynności określone w Ustawie.
3. Adresem Depozytariusza jest: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
6. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie z Depozytariuszem.

Rozdział IV

Wpłaty do Funduszu oraz Subfunduszy.

Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu.

§ 6

Fundusz powstał z przekształcenia, w trybie art. 240 ust. 1 pkt 1) Ustawy, funduszy inwestycyjnych otwartych wskazanych w § 2 ust. 2 Statutu i do jego utworzenia nie jest konieczne zebranie wpłat.

Rozdział V

Wspólne zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy.

1. Określone poniżej przedmiot, kryteria doboru lokat i ograniczenia inwestycyjne są wspólne dla wszystkich Subfunduszy. Cel inwestycyjny każdego Subfunduszu oraz charakterystyczne dla danego Subfunduszu kryteria doboru i zasady dywersyfikacji lokat oraz szczególne ograniczenia inwestycyjne określają Rozdziały VI - XVIII Statutu.
2. Ograniczenia inwestycyjne, zasady dotyczące polityki w zakresie zaciągania kredytów i pożyczek oraz udzielania pożyczek papierów wartościowych określone w Ustawie i Statucie stosuje się osobno w odniesieniu do wartości Aktywów każdego Subfunduszu.

Przedmiot lokat Subfunduszy.

§ 7

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

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, certyfikaty inwestycyjne oraz inne papiery wartościowe - na zasadach określonych w ust. 2,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego; na zasadach określonych w ust. 2,
- 3) depozyty bankowe; na zasadach określonych w ust. 2,
- 4) Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne; na zasadach określonych w ust. 3-7, z zastrzeżeniem odmiennych postanowień Statutu odnoszących się do poszczególnych Subfunduszy,
- 5) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą na zasadach określonych w ust. 8.

chyba, że zapisy Statutu odnoszące się do polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu nie przewidują inwestowania w te kategorie lokat.

2. Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt. 1), 2) i 3) Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszy w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego 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,
- 3) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),

- Chicago Mercantile Exchange (CME),
- Chicago Board of Trade (CBOT),
- NYMEX,
- COMEX,

l) Australia:

- Australian Securities Exchange (ASX),
- National Stock Exchange of Australia (NSX),

m) Wielka Brytania:

- London Stock Exchange (LSE),

- 4) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3) oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów,
- 5) Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w pkt. 2), 3) i 4), spełniające wymogi, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 4) lit. a) -c) oraz art. 93a Ustawy lub, których emitent spełnia te wymogi,
- 6) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
- 7) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub, które można wycofać przed terminem zapadalności oraz za zgodą Komisji w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszy w następujące rodzaje Instrumentów Pochodnych, w tym Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz, albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,

- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 1) kontrakty terminowe gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 2) opcje gdzie instrumentem bazowym mogą być indeksy, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego, kursy walut, stopa procentowa,
 - 3) transakcje wymiany walut, papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego i indeksów.
4. Fundusz przy zawieraniu umów mających za przedmiot Instrumenty Pochodne kieruje się następującymi kryteriami:
- 1) płynności,
 - 2) ceny,
 - 3) dostępności,
 - 4) zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu.
5. Instrumenty, o których mowa w ust. 3 mogą być wykorzystane z uwzględnieniem celu inwestycyjnego Subfunduszu w następujących sytuacjach i dla osiągnięcia celów określonych w pkt. 1) – 4):
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji w wyniku spadku kursu waluty, w której dokonywane są inwestycje – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, w szczególności gdy oczekiwany kierunek zmian stóp procentowych lub kursów walut stwarza możliwość osiągnięcia wyższej stopy zwrotu,
 - 4) jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.

6. Fundusz może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, są dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim albo na rynkach zorganizowanych, o których mowa w ust. 2 pkt 3) w państwach należących do OECD,
 - 2) zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, a Fundusz utrzymuje taką część Aktywów Subfunduszu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:
 - 1) stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej,
 - 3) instrumenty te mogą zostać przez Fundusz sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być zlikwidowana lub zamknięta przez transakcję równoważącą,
 - 4) bazę dla tych instrumentów stanowią:
 - a) indeksy,
 - b) papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - c) kursy walut - w związku z dokonywaniem lokat na zagranicznych rynkach regulowanych lub zorganizowanych,
 - d) stopy procentowe - w związku z dokonywaniem lokat w depozyty, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i w związku z Aktywami Subfunduszu utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 5) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu.
8. Fundusz może nabywać do portfeli inwestycyjnych Subfunduszy:
 - 1) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- 2) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne,
 - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli instytucje te spełniają warunki określone przez Ustawę,
 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
9. Fundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie lub w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie, a także pod warunkiem, że:
- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, które zgodnie ze Statutem mogą być przedmiotem lokat Aktywów Subfunduszu,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny Aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Subfunduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie podmiotu zabezpieczającego płynność rozliczeń i gwarantującego rozliczenia transakcji.

Kryteria doboru lokat Subfunduszy.

§ 8

1. Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszy, jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.

3. Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Subfunduszu ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Fundusz.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszy.

§ 9

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj DzU z 2002 roku, nr 76, poz. 694 ze zm.), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej,
 - 4) jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj DzU z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w

aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80 (osiemdziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,

- c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,

- m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),
- z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować aktywa poszczególnych Subfunduszy w jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą w ramach limitów ustanowionych dla poszczególnych Subfunduszy.
 7. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych, o których mowa w § 7 ust. 9, nie może przekroczyć 30 (trzydziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
 9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
 10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

Rozdział VI

§ 10 (usunięty)

§ 11 (usunięty)

§ 12 (usunięty)

§ 13 (usunięty)

§ 14 (usunięty)

§ 15 (usunięty)

Rozdział VII

§ 16 (usunięty)

§ 17 (usunięty)

§ 18 (usunięty)

§ 19 (usunięty)

§ 20 (usunięty)

§ 21 (usunięty)

Rozdział VIII

Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

Cel inwestycyjny Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

§ 22

1. Celem inwestycyjnym Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje i obligacje zamienne małych i średnich spółek oraz inne instrumenty oparte o akcje tych spółek takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek będzie się zawierał w przedziale od 70 (siedemdziesięciu) % do 100 (stu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Kryteria doboru lokat Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

§ 23

1. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek przede wszystkim w akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje małych i średnich spółek, przez które to rozumie się spółki, których waga w indeksie WIG jest mniejsza niż 2 (dwa) %.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek głównie w akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

§ 24

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne – od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 3) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, a także inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt– 3) - 4) – nie więcej niż 10% Wartości Aktywów Netto.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),

- c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
 - l) Australia:
 - Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - m) Wielka Brytania:
 - London Stock Exchange (LSE).
5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3) ust. 2 § 7 Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.

6. Zgodnie z § 7 ust. 6 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.
9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
 - 1) Skarb Państwa,

2) Narodowy Bank Polski,

3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:

- a) Austria,
- b) Belgia,
- c) Bułgaria,
- d) Chorwacja,
- e) Cypr,
- f) Czechy,
- g) Dania,
- h) Estonia,
- i) Finlandia,
- j) Francja,
- k) Grecja,
- l) Hiszpania,
- m) Holandia,
- n) Irlandia,
- o) Litwa,
- p) Luksemburg,
- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,

- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 25

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agent Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
 - 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości

Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa.

- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
- a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
- 7a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek działalnością:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,

- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
- 7b. Koszty, o których mowa w ust. 7a pokrywane są z Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
8. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, partycypację Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w wartości transakcji ogółem.

10. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 25a

1. Ponad wynagrodzenie określone w §25 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.

- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:
 $70\% \text{ stopa zwrotu indeksu mWIG40TR} + 20\% \text{ stopa zwrotu indeksu sWIG80TR} + 10\% \text{ stopa WIBID O/N.}$
Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
 - g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
 - h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
 - i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.

- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANIU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:
$$\text{Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny} + (\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa} (1 - \text{Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii})).$$

- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwy od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
- a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.
9. *skreślony*

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

§ 26

- 1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.

2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek dokonywane są w PLN.

§ 27

(usunięty)

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 28

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział IX

Allianz Selektywny.

Cel inwestycyjny Allianz Selektywny.

§ 29

1. Celem inwestycyjnym Allianz Selektywny jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Allianz Selektywny nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Selektywny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny będzie się zawierał w przedziale od 70 (siedemdziesięciu) % do 100 (stu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Selektywny inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Kryteria doboru lokat Allianz Selektywny.

§ 30

1. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Selektywny przede wszystkim w akcje spółek niedowartościowanych, biorąc pod uwagę prognozowane wyniki finansowe oraz kształtowanie się podstawowych wskaźników giełdowych. Fundusz lokuje Aktywa tego Subfunduszu w akcje spółek, co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzą działalność, skład akcjonariatu czy będących potencjalnym celem przejęcia. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Selektywny także w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Fundusz lokując Aktywa Allianz Selektywny zgodnie z ust. 1 poszukuje przede wszystkim spółek, które najlepiej odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsiębiorstwach.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Selektywny, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Selektywny.

§ 31

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Selektywny przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej. 2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Selektywny zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,--
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0% do 30% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
- 3) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania, a także inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt 3) - 4) – nie więcej niż 10% Wartości Aktywów Netto.”
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Selektywny określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Selektywny w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
- Chicago Mercantile Exchange (CME),
- Chicago Board of Trade (CBOT),
- NYMEX,
- COMEX,

l) Australia:

- Australian Securities Exchange (ASX),
- National Stock Exchange of Australia (NSX),

m) Wielka Brytania:

- London Stock Exchange (LSE).

5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Selektywny w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3) ust. 2 § 7 Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Zgodnie z § 7 ust. 6 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Selektywny, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Selektywny, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Selektywny.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których

- Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Selektywny, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Selektywny.
9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Selektywny.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,

- q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Selektywny.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Selektywny i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 32

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Selektywny Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Selektywny w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Selektywny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Selektywny działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne.;
 - 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa.
 - 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
- 4a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Selektywny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Selektywny działalnością:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,

- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
- 4b. Koszty, o których mowa w ust. 4a pokrywane są z Aktywów Allianz Selektywny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 4a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Selektywny, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
 6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
 7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Selektywny. Koszty te będą ponoszone w

- wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
8. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Selektywny następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Selektywny następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
 9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Selektywny, partycypację Allianz Selektywny w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Selektywny ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Selektywny w wartości transakcji ogółem.
 10. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 32a

1. Ponad wynagrodzenie określone w §32 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,

- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
 - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia

Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.

- f. Dla Subfunduszu Allianz Selektywny, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:
90% stopa zwrotu indeksu WIG + 10% stopa WIBID O/N.
Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu. -
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten

sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.

- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
 - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmienne na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:
$$\text{Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny} + (\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa} (1 - \text{Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii})).$$
 - q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
- 6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
 - 7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
 - 8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,

- b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
- c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

9. *skreślony*

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Selektywny.

§ 33

- 1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
- 3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny dokonywane są w PLN.

§ 34

(usunięty)

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 35

- 1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
- 2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
- 3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
- 4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.

5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Selektywny w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu.

Wypłata dochodu może następować (w przypadku złożenia żądania przez uprawnionego Uczestnika) w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział X

Allianz Aktywnej Alokacji.

Cel inwestycyjny Allianz Aktywnej Alokacji.

§ 36

1. Celem inwestycyjnym Allianz Aktywnej Alokacji jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Aktywnej Alokacji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji będzie się zawierał w przedziale od 0 (zera) % do 80 (osiemdziesięciu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Kryteria doboru lokat Allianz Aktywnej Alokacji.

§ 37

1. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji zarówno w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz Aktywnej Alokacji charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji głównie w:
 - 1) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok,
 - 2) akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Aktywnej Alokacji ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Aktywnej Alokacji.

§ 38

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0 (zera) % do 80 (osiemdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego– od 0 (zera) % do 100 (stu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 3) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inwestujące wyłącznie w aktywa należące do kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 – od 0 (zera) % do 50 (pięćdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu. . Jeżeli przedmiotem lokat funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą mogą być lokaty z kategorii wymienionej w punkcie 1), wykorzystanie limitu określonego w punkcie 1) jest liczone jako suma udziału lokat z kategorii wymienionej w punkcie 1) w Aktywach Netto Subfunduszu i iloczynu udziału certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa w wartości Aktywów Netto Subfunduszu i maksymalnego udziału lokat z kategorii wymienionej w punkcie 1) w Aktywach Netto (lub Aktywach, w

przypadku braku limitu dotyczącego udziału w Aktywach Netto) tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, określonego w ich statutach lub regulaminach.

- 4) inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt 3) - 4) – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu..
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),

- Chicago Mercantile Exchange (CME),
- Chicago Board of Trade (CBOT),
- NYMEX,
- COMEX,

l) Australia:

- Australian Securities Exchange (ASX),
- National Stock Exchange of Australia (NSX),

m) Wielka Brytania:

- London Stock Exchange (LSE).

5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3) ust. 2 § 7 Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Zgodnie z § 7 ust. 6 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji.

9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,

- t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Aktywnej Alokacji i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 39

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Aktywnej Alokacji Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,

- 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
 3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Aktywnej Alokacji w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
 4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Aktywnej Alokacji działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Aktywnej Alokacji, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt.5) oraz 7) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

7a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Aktywnej Alokacji działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

7b. Koszty, o których mowa w ust. 7a pokrywane są z Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:

- 1) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 2) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- 3) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

8. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Aktywnej Alokacji następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Aktywnej Alokacji następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Aktywnej Alokacji, partycypację Allianz Aktywnej Alokacji w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Aktywnej Alokacji ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Aktywnej Alokacji w wartości transakcji ogółem.
10. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne-

§ 39a

1. Ponad wynagrodzenie określone w § 39 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej

kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
 - a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1)
 - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.

- f. Dla Subfunduszu Allianz Aktywnej Alokacji, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:
- 50% stopa zwrotu indeksu WIG + 50% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL).
- Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu. -
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten

sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego. -

- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
 - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmienne na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny + (Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii)).
 - q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
- 6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
 - 7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
 - 8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,

- b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
- c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Aktywnej Alokacji.

§ 40

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 41

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.

6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować (w przypadku złożenia żądania przez uprawnionego Uczestnika) w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XI

Allianz Stabilnego Wzrostu.

Cel inwestycyjny Allianz Stabilnego Wzrostu.

§ 42

1. Celem inwestycyjnym Allianz Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Stabilnego Wzrostu poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu będzie się zawierał w przedziale od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Kryteria doboru lokat Allianz Stabilnego Wzrostu.

§ 43

1. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu zarówno w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i bardzo dobrych perspektywach wzrostu, jak i w dłużne papiery wartościowe, w tym emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu głównie w:

- 1) akcje spółek, które odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”, to jest spółek, które prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskowych przedsięwzięciach,
- 2) dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa oraz inne dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez podmioty o najwyższej wiarygodności, o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Stabilnego Wzrostu, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Stabilnego Wzrostu.

§ 44

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu
 - 2) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inwestujące wyłącznie w aktywa należące do kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 – od 0 (zera) % do 30 (trzydziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu. Jeżeli przedmiotem lokat funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą mogą być lokaty z kategorii wymienionej w punkcie 1), wykorzystanie limitu określonego w punkcie 1) jest liczone jako suma udziału lokat z kategorii wymienionej w punkcie 1) w Aktywach Netto Subfunduszu i iloczynu udziału certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa w wartości Aktywów Netto Subfunduszu i maksymalnego udziału lokat z kategorii wymienionej w punkcie 1) w Aktywach Netto (lub Aktywach, w przypadku braku limitu dotyczącego udziału w Aktywach Netto) tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, określonego w ich statutach lub regulaminach.
 - 3) inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt – 4) – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu określa § 9 ust. 10 Statutu.

4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
 - l) Australia:
 - Australian Securities Exchange (ASX),

- National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - m) Wielka Brytania:
 - London Stock Exchange (LSE).
5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3) ust. 2 § 7 Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
 6. Zgodnie z § 7 ust. 6 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
 7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu.
 8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu.
 9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,

- 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,

- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Stabilnego Wzrostu i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 45

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Stabilnego Wzrostu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,1 (jeden i jedna dziesiąta) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,

- 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku
– dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 2 (dwa) % % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
- 2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
 - 3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Stabilnego Wzrostu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
 - 4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Stabilnego Wzrostu działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Stabilnego Wzrostu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt.5) oraz 7) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
- 7a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Stabilnego Wzrostu działalnością:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,

- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
- 7b. Koszty, o których mowa w ust. 7a pokrywane są z Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
8. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Stabilnego Wzrostu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Stabilnego Wzrostu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Stabilnego Wzrostu, partycypację Allianz

Stabilnego Wzrostu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Stabilnego Wzrostu ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Stabilnego Wzrostu w wartości transakcji ogółem.

10. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa

Wynagrodzenie Zmienne

§ 45a

1. Ponad wynagrodzenie określone w §45 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.

- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Stabilnego Wzrostu, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:

30% stopa zwrotu indeksu WIG + 70% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL).
Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu. –
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.

- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny + (Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii)).

- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
- 6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
 - 7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
 - 8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Stabilnego Wzrostu.

§ 46

- 1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku

- wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
 3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 47

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XII

Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

Cel inwestycyjny Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

§ 48

1. Celem inwestycyjnym Allianz Polskich Obligacji Skarbowych jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Polskich Obligacji Skarbowych poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe, w tym w szczególności w obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa.

Kryteria doboru lokat Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

§ 49

Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

§ 50

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70 (siedemdziesiąt) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu;
 - 2) inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt 4) – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:

- Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
 - l) Australia:
 - Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - m) Wielka Brytania:
 - London Stock Exchange (LSE).
5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3)

- ust. 2 § 7 Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Zgodnie z § 7 ust. 6 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
 7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.
 8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.
 9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
 - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
 - a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,

- e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

11. Fundusz nie lokuje Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w obligacje kapitałowe, pożyczki podporządkowane lub inne instrumenty i umowy, w przypadku których, w razie wystąpienia określonego w warunkach emisji lub umowie zdarzenia inicjującego, emitent lub dłużnik dokonuje ich umorzenia, w formie odpisu trwałego albo odpisu tymczasowego obniżającego wartość nominalną instrumentu lub zobowiązania w całości lub w części, lub zamiany ich na akcje, lub też dokonuje umorzenia odsetek w całości lub części za dany okres odsetkowy lub wstrzymania ich wypłaty na czas nieoznaczony, jeżeli te obligacje kapitałowe, pożyczki podporządkowane, instrumenty lub umowy są emitowane lub zawierane przez dłużnika w celu ich zakwalifikowania lub już zostały zakwalifikowane do:

1) składników funduszy własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 575/2013 z dnia 26 czerwca 2013 r. w sprawie wymogów ostrożnościowych dla instytucji kredytowych i firm inwestycyjnych zmieniającego rozporządzenie (UE) nr 648/2012 (Dz. U. UE L 176 z 27.06.2013 r., str. 1, z późn. zm.) lub

2) środków własnych zgodnie z przepisami Rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) 2015/35 z dnia 10 października 2014 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/138/WE w sprawie podejmowania i prowadzenia działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej (Wypłacalność II) (Dz. U. UE L 12 z 17.1.2015 r., str. 1, z późn. zm.).

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Polskich Obligacji Skarbowych i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 51

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Polskich Obligacji Skarbowych Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Polskich Obligacji Skarbowych działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- 4) wynagrodzenie Agent Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelných, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.

7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt.5) oraz 7) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

7a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Polskich Obligacji Skarbowych działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

7b. Koszty, o których mowa w ust. 7a pokrywane są z Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:

- 1) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.

- 2) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- 3) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
8. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Polskich Obligacji Skarbowych następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Polskich Obligacji Skarbowych następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, partycypację Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Polskich Obligacji Skarbowych ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w wartości transakcji ogółem.
10. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 51a

1. Ponad wynagrodzenie określone w §51 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,

- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).

- c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:

100% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL).

Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia

Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.

- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny + (Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii)).
- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.

6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

§ 52

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 53

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.

2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować (w przypadku złożenia żądania przez uprawnionego Uczestnika) w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XIII

Allianz Obligacji Plus.

Cel inwestycyjny Allianz Obligacji Plus.

§ 54

1. Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji Plus jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Kryteria doboru lokat Allianz Obligacji Plus.

§ 55

1. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Obligacji Plus w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, rządy państwa członkowskich oraz innych państw należących do OECD, a także przez inne podmioty o wysokiej wiarygodności.

2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Obligacji Plus w dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie; głównie o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Obligacji Plus, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Obligacji Plus.

§ 56

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Obligacji Plus przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Obligacji Plus zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne – od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 50 (pięćdziesiąt) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 3) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, inwestujące wyłącznie w aktywa należące do kategorii wymienionych w § 7 ust. 1 – od 0 (zera) % do 30 (trzydziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu. Jeżeli przedmiotem lokat funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą mogą być lokaty z kategorii wymienionej w punkcie 1), wykorzystanie limitu określonego w punkcie 1) jest liczone jako suma udziału lokat z kategorii wymienionej w punkcie 1) w Aktywach Netto Subfunduszu i iloczynu udziału certyfikatów inwestycyjnych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa w wartości Aktywów Netto Subfunduszu i maksymalnego udziału lokat z kategorii wymienionej w punkcie 1) w Aktywach Netto (lub Aktywach, w przypadku braku limitu dotyczącego udziału w Aktywach Netto) tych funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania, określonego w ich statutach lub regulaminach.
 - 4) inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt 4) zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Obligacji Plus określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Obligacji Plus w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:

- Nagoya Stock Exchange,
- Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
- b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
- c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
- d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
- e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
- f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
- g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
- h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
- i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
- l) Australia:
 - Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
- m) Wielka Brytania:
 - London Stock Exchange (LSE).

5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Obligacji Plus w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3) ust. 2 § 7 Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Zgodnie z § 7 ust. 6 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Obligacji Plus, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Plus, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Plus.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Plus, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Plus.
9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Plus.

10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
 - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
 - a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,

- e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Plus.

11. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % Aktywów Allianz Obligacji Plus w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą a przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są nabywane mają wydzielone Subfundusze, z których każdy stosuje inną politykę inwestycyjną Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, który jest przedmiotem inwestycji. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Obligacji Plus i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 57

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Obligacji Plus Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
- 2) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 0,8 (osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- 4) 0,65 (sześćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
- 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 5) 1,6 (jeden i sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.,
- 6) 1,6 (jeden i sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Obligacji Plus w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Obligacji Plus w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Obligacji Plus działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Obligacji Plus, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Obligacji Plus. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

7a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Obligacji Plus w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Obligacji Plus działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

7b. Koszty, o których mowa w ust. 7a pokrywane są z Aktywów Allianz Obligacji Plus w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:

- 1) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 2) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- 3) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

8. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Obligacji Plus następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Obligacji Plus następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Obligacji Plus, partycypację Allianz Obligacji Plus w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Obligacji Plus ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Obligacji Plus w wartości transakcji ogółem.
10. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 57a

1. Ponad wynagrodzenie określone w §57 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej

kategoriі Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
 - a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.

- f. Dla Subfunduszu Allianz Obligacji Plus, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:
- 80% stopa (WIBOR 6M + 100 pb) + 20% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Euro Corporate Index (ER00).
- Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu. –
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten

sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.

- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
 - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmienne na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny + (Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii)).
 - q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. –
8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:

- a. Dnia Krystalizacji,

- b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
- c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Obligacji Plus.

§ 58

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 59

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na

potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować (w przypadku złożenia żądania przez uprawnionego Uczestnika) w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XIV

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Allianz Konserwatywny.

Allianz Konserwatywny.

§ 60

1. Celem inwestycyjnym Allianz Konserwatywny jest osiągnięcie przychodów z lokat netto tego Subfunduszu.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Kryteria doboru lokat Allianz Konserwatywny.

§ 61

1. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Konserwatywny w instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, rządy państw członkowskich oraz innych państw należących do OECD, listy zastawne, instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz przez inne podmioty o wysokiej wiarygodności, depozyty bankowe, a także w inne instrumenty finansowe, o których mowa w § 62 ust 2 pkt 2) i 3).

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Konserwatywny, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Konserwatywny.

§ 62

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Konserwatywny przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Konserwatywny zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 50 (pięćdziesiąt) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 2) certyfikaty inwestycyjne, inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt. 4) – 5) – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu,
 - 3) jednostki uczestnictwa, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – od 0 (zera) % do 30 (trzydziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Konserwatywny określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Konserwatywny w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),

i) 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),
- Chicago Mercantile Exchange (CME),
- Chicago Board of Trade (CBOT),
- NYMEX,
- COMEX,

l) Australia:

- Australian Securities Exchange (ASX),
- National Stock Exchange of Australia (NSX),

m) Wielka Brytania:

- London Stock Exchange (LSE).

5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Konserwatywny w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w punkcie 2) lub 3) ust. 2 § 7 Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Zgodnie z § 7 ust. 6 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że może zawierać transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Konserwatywny, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których

- Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Konserwatywny, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Konserwatywny.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Konserwatywny, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Konserwatywny.
9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Konserwatywny.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,

- m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Konserwatywny.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Konserwatywny i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 63

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Konserwatywny Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 0,96 (dziewięćdziesiąt sześć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 0,96 (dziewięćdziesiąt sześć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Konserwatywny reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Konserwatywny w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Konserwatywny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Konserwatywny działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą

- przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
 - 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Konserwatywny, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.

6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Konserwatywny. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

7a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Konserwatywny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Konserwatywny działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

7b. Koszty, o których mowa w ust. 7a pokrywane są z Aktywów Allianz Konserwatywny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:

- 1) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,

- b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 2) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- 3) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 8. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Konserwatywny następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Konserwatywny następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
- 9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Konserwatywny, partycypację Allianz Pieniężny w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Konserwatywny ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Konserwatywny w wartości transakcji ogółem.
- 10. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa

Wynagrodzenie Zmienne

§ 63a

- 1. Ponad wynagrodzenie określone w §63 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
- 2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
- 3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,

- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).

- c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Konserwatywny, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:

50% stopa WIBOR 6M + 50% stopa zwrotu indeksu ICE BofA 1-3 Year Poland Government Index (G1PL).

Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia

Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.

- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny + (Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii)).
- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwie od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.

6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Konserwatywny.

§ 64

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Konserwatywny wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Konserwatywny kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Konserwatywny dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 65

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.

3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Konserwatywny w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 69 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 80 000 000 zł (słownie: osiemdziesiąt milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wnioski o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XV

Cel inwestycyjny Allianz Akcji Globalnych

§ 66

1. Celem inwestycyjnym Allianz Akcji Globalnych jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Globalnych poprzez inwestowanie aktywów tego Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska a także w obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska. Ponadto przedmiotem inwestycji Subfunduszu będą papiery wartościowe w szczególności akcje, obligacje zamienne, oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne.

Kryteria doboru lokat Allianz Akcji Globalnych .

§ 66 a

1. Inwestycje Allianz Akcji Globalnych w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą będą wybierane na podstawie oceny czy strategia lub polityka inwestycyjna przyjęta w regulaminie podmiotu zarządzającego danym funduszem lub statucie danego funduszu opiera się na inwestowaniu co najmniej połowy aktywów w akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska połączonej z oceną sytuacji, makroekonomicznej tego rynku, który jest przedmiotem ich lokat w danym czasie- w szczególności: poziomu stóp procentowych, poziom wzrostu gospodarczego oraz poziom inflacji.
2. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Akcji Globalnych w akcje, obligacje zamienne, oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe spółek, które wykazują dobrą relację wyceny na danym rynku regulowanym w stosunku do wartości fundamentalnej spółki oraz spółek, które prowadzą rzetelną politykę informacyjną i mogą według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć co najmniej 10-procentowy zwrot z kapitału a także spółek, które koncentrują się na innowacyjnych przedsięwzięciach.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Akcji Globalnych, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Akcji Globalnych .

§ 66 b

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Akcji Globalnych przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Akcji Globalnych zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, inwestujące wyłącznie w aktywa należące do kategorii wymienionych w §7 ust. 1 - od 60 (sześćdziesięciu)% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje, papiery wartościowe – od 0 (zera)% do 40 (czterdziestu)% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 3) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – od 0 (zera)% do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,

- 4) inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt 4)– zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Akcji Globalnych określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywna Allianz Akcji Globalnych w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),

- NYMEX,
- COMEX,

l) Australia:

- Australian Securities Exchange (ASX),
- National Stock Exchange of Australia (NSX),

m) Wielka Brytania:

- London Stock Exchange (LSE).

5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Akcji Globalnych w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w § 7 ust. 2 punkt 2) lub 3) Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Fundusz może zawierać na Aktywach Allianz Akcji Globalnych transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że dokonuje takich transakcji zgodnie z § 7 Statutu i że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Akcji Globalnych, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w § 9 ust. 1 punkt 1) Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Akcji Globalnych, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Globalnych.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Akcji Globalnych, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Globalnych.
9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 1 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,

- 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu)% wartości Aktywów Allianz Akcji Globalnych.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 9 ust. 3 i 4 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,

- x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),
- z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu)% wartości Aktywów Allianz Akcji Globalnych.
11. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia)% Aktywów Allianz Akcji Globalnych w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą a przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są nabywane, mają wydzielone Subfundusze, z których każdy stosuje inną politykę inwestycyjną Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, który jest przedmiotem inwestycji. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30 (trzydzięci) % wartości Aktywów Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Akcji Globalnych i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 66 c

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Akcji Globalnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Akcji Globalnych działalnością:
 - 1) Wynagrodzenie Towarzystwa;
 - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności od tego która z tych wartości jest wyższa;
 - 4) *skreślony*
 - 5) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
 - 6) koszty Agenta Transferowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
 - 7) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
 - 9) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych.;
 - 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy

czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;

11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu tj:

- a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
- c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

1a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Akcji Globalnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Akcji Globalnych działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Akcji Globalnych, o którym mowa w ust. 1 pkt. 1 powyżej, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:

- 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 1,6 (jeden i sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Globalnych reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Akcji Globalnych w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa oraz innych kosztów Subfunduszu tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Akcji Globalnych, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
5. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Akcji Globalnych następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
6. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 7), 8) i 11) pokrywane są z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej, bezpośrednio z Aktywów Allianz Akcji Globalnych i nie podlegają limitowaniu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
- 6a. Koszty, o których mowa w ust. 1a pokrywane są z Aktywów Allianz Akcji Globalnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
- b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 2) koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- 3) koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
- 7. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Allianz Akcji Globalnych następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
- 8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów o których mowa w ust. 1, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Akcji Globalnych, partycypację Allianz Akcji Globalnych w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Akcji Globalnych ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Akcji Globalnych w wartości transakcji ogółem.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Akcji Globalnych.

§ 66 d

- 1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Globalnych wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Globalnych kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
- 3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Globalnych dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 66 e

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Akcji Globalnych w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVI

Cel inwestycyjny Allianz Obligacji Globalnych

§ 67

1. Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji Globalnych jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Obligacji Globalnych poprzez: inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska a także poprzez inwestowanie Aktywów tego

Subfunduszu w papiery wartościowe, w tym w szczególności w obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa.

Kryteria doboru lokat Allianz Obligacji Globalnych .

§ 67 a

1. Inwestycje Allianz Obligacji Globalnych w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułu uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy zagranicznych lub tytułu uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania będą wybierane na podstawie oceny czy strategia lub polityka inwestycyjna przyjęta w regulaminie podmiotu zarządzającego danym funduszem lub statucie danego funduszu opiera się na inwestowaniu co najmniej połowy aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska połączonej z oceną sytuacji, makroekonomicznej tego rynku, który jest przedmiotem ich lokat w danym czasie, w szczególności: poziomu stóp procentowych, poziom wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji.
2. Inwestycje Allianz Obligacji Globalnych w papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie; głównie o terminie wykupu (zapadalności) dłuższym niż rok oraz w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski lub przez rządy innych państw należących do OECD, a także przez inne podmioty o wysokiej wiarygodności.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Obligacji Globalnych, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Obligacji Globalnych.

§ 67 b

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Obligacji Globalnych przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Obligacji Globalnych zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, inwestujące wyłącznie w aktywa należące do kategorii wymienionych w §7 ust. 1 - od 60 (sześćdziesięciu) do 100 (stu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,

- 3) inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt –4) zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Obligacji Globalnych określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Obligacji Globalnych w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),

- NYMEX,
 - COMEX,
- l) Australia:
- Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
- m) Wielka Brytania:
- London Stock Exchange (LSE).
5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Obligacji Globalnych w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa § 7 ust. 2 punkt 2) lub 3) Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Fundusz może zawierać na Aktywach Allianz Obligacji Globalnych transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że dokonuje takich transakcji zgodnie z § 7 Statutu i że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Obligacji Globalnych, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w § 9 ust. 1 pkt 1) Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Globalnych, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Globalnych.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Globalnych, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Globalnych.
9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 1 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,

- 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Allianz Obligacji Globalnych.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 9 ust. 3 i 4 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,

- y) Węgry,
- z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
 - a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
 - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Obligacji Globalnych.

11. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia)% Aktywów Allianz Obligacji Globalnych w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą a przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są nabywane, mają wydzielone Subfundusze, z których każdy stosuje inną politykę inwestycyjną Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, który jest przedmiotem inwestycji. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Obligacji Globalnych i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 67 c

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Obligacji Globalnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Obligacji Globalnych działalnością:

- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa;
- 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 4) ~~skreślony~~
- 5) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- 6) koszty Agenta Transferowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- 7) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
- 8) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych.;
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych

rocznie;

11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu , tj.:

- a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
- b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
- c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,

1a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Obligacji Globalnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Obligacji Globalnych działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

- 2. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Obligacji Globalnych, o którym mowa w ust. 1 pkt 1 powyżej, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:

- 1) 1,5 (półtora) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1 (jeden) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,9 (dziewięćdziesiąt setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Globalnych reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Obligacji Globalnych w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
 4. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa oraz innych kosztów Subfunduszu tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Obligacji Globalnych, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
 5. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Obligacji Globalnych następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
 6. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 7), 8) i 11) pokrywane są z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej, bezpośrednio z Aktywów Allianz Obligacji Globalnych i nie podlegają limitowaniu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
- 6a. Koszty, o których mowa w ust. 1a pokrywane są z Aktywów Allianz Obligacji Globalnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 2) koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 6a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
7. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Allianz Obligacji Globalnych następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów o których mowa w ust. 1, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Obligacji Globalnych, partycypację Allianz Obligacji Globalnych w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Obligacji Globalnych ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Obligacji i Globalnych w wartości transakcji ogółem.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Obligacji Globalnych.

§ 67 d

- 1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Globalnych wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Globalnych kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
- 3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Globalnych dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 67 e

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Obligacji Globalnych w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVII

Allianz Akcji Rynku Złota.

Cel inwestycyjny Allianz Akcji Rynku Złota.

§ 68

1. Celem inwestycyjnym Allianz Akcji Rynku Złota jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.
3. Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Rynku Złota w ramach aktywnego zarządzania poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu głównie w następujące rodzaje lokat:

- a) akcje spółek prowadzących działalność w zakresie poszukiwania, wydobywania, przetwarzania lub handlu metalami szlachetnymi (złoto a także srebro, pallad, platyna), bądź prowadzących powyżej wymienione rodzaje działalności względem złóż surowców, w których metale szlachetne stanowią istotną część;
- b) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, które spełniają jeden z poniższych warunków:
 - podstawową kategorią lokat są akcje spółek opisane w punkcie a) powyżej lub
 - naśladują indeksy oparte o akcje spółek opisanych w punkcie a) powyżej.

Kryteria doboru lokat Allianz Akcji Rynku Złota.

§ 68a

1. Fundusz inwestuje Aktywa Allianz Akcji Rynku Złota przede wszystkim w akcje spółek, co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, dobrą perspektywę rozwoju lub atrakcyjność działalności danej spółki. Fundusz poszukuje spółek, które najlepiej odzwierciedlają „ideę wartości dla akcjonariusza”; to jest prowadząc rzetelną politykę informacyjną mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć ponadprzeciętny zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na najbardziej zyskownych przedsięwzięciach. Fundusz będzie lokować Aktywa Subfunduszu zarówno w lokaty nominowane w dolarach amerykańskich i w innych walutach na rynkach zagranicznych oraz w walucie polskiej na rynku polskim. Ryzyko kursów walut może być zabezpieczone poprzez inwestycje w instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
2. W pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów.
 - 2) dla jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytułów uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikatów inwestycyjnych oraz papierów wartościowych emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego:
 - a) przewidywana stopa zwrotu z inwestycji,
 - b) poziom ryzyka inwestycyjnego,

- c) poziom ryzyka walutowego,
- d) płynność aktywów,
- 3) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 4) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta,
 - f) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Akcji Rynku Złota, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Akcji Rynku Złota.

§ 68 b

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Akcji Rynku Złota zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne oraz inne udziałowe papiery wartościowe, a także certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, inwestujące wyłącznie w aktywa należące do kategorii wymienionych w §7 ust. 1 - od 60 (sześćdziesięciu)% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, depozyty oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 3) inne papiery wartościowe inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt 4) – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota określa § 9 ust. 10 Statutu.

4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywna Allianz Akcji Rynku Złota w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
- a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
 - l) Australia:
 - Australian Securities Exchange (ASX),

- National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - m) Wielka Brytania:
 - London Stock Exchange (LSE).
5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Akcji Rynku Złota w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa w § 7 ust. 2 punkt 2) lub 3) Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
 6. Fundusz może zawierać na Aktywach Allianz Akcji Rynku Złota transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że dokonuje takich transakcji zgodnie z § 7 Statutu i że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
 7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w § 9 ust. 1 pkt 1) Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota.
 8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w § 9 ust. 1 pkt 3) Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota.
 9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w ust. 1 § 9 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,

- 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4 § 9 Statutu, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
 - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota.

11. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą a przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są nabywane, mają wydzielone Subfundusze, z których każdy stosuje inną politykę inwestycyjną Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, który jest przedmiotem inwestycji. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Akcji Rynku Złota; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 68 c

1. Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa

kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Akcji Rynku Złota działalnością:

- 1) Wynagrodzenie Towarzystwa;
- 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 4) *skreślony*
- 5) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- 6) koszty Agenta Transferowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie;
- 7) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
- 8) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych.;
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
- 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych,

przekazywaniem środków pieniężnych,

- c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
- e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek.

1a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 2, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Akcji Rynku Złota działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

2. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Akcji Rynku Złota, o którym mowa w ust. 1 pkt .1 powyżej, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, w wysokości nie większej niż:

- 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
- 2) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

- 4) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Rynku Złota reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Akcji Rynku Złota w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa oraz innych kosztów Subfunduszu tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Akcji Rynku Złota, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa.
5. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Akcji Rynku Złota następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
6. Koszty wymienione w ust. 1 pkt 7), 8) i 11) pokrywane są z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej, bezpośrednio z Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota i nie podlegają limitowaniu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
- 6a. Koszty, o których mowa w ust. 1a pokrywane są z Aktywów Allianz Akcji Rynku Złota w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.

- 3) koszty, o których mowa w ust. 1a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
7. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe w związku z działalnością Allianz Akcji Rynku Złota następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
8. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 1, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Akcji Rynku Złota, partycypację Allianz Akcji Rynku Złota w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Akcji Rynku Złota ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Akcji Rynku Złota w wartości transakcji ogółem.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Akcji Rynku Złota

§ 68 d

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Rynku Złota wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Rynku Złota kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Rynku Złota dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 68 e

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Akcji Rynku Złota w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVIII

Cel inwestycyjny Allianz Globalny Stabilnego Dochodu

§ 69

1. Celem inwestycyjnym Allianz Globalny Stabilnego Dochodu jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.
2. Cel inwestycyjny Allianz Globalny Stabilnego Dochodu jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego które spełniają jeden z poniższych warunków:
 - a) koncentrują się na inwestowaniu swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym i/lub akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym;
 - b) realizują politykę absolutnej stopy zwrotu;
 - c) naśladują indeksy rynków zorganizowanych.

Kryteria doboru lokat Allianz Globalny Stabilnego Dochodu.

§ 69 a

Poza inwestowaniem w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, certyfikaty inwestycyjne oraz papiery wartościowe emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego na zasadach opisanych w paragrafie powyżej w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Globalny Stabilnego Dochodu są:

- 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów.
- 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
- 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta,
- 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Globalny Stabilnego Dochodu., ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Globalny Stabilnego Dochodu.

§ 69 b

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu przestrzega ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w § 9 Statutu, przy zachowaniu zasad dywersyfikacji lokat i ograniczeń inwestycyjnych wskazanych poniżej.
2. Fundusz lokuje Aktywa Allianz Globalny Stabilnego Dochodu zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:
 - 1) certyfikaty inwestycyjne, jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, inwestujące wyłącznie w aktywa należące do kategorii wymienionych w §7 ust. 1 – od 60 (sześćdziesięciu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,

- 2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0 (zera)% do 40 (czterdziestu)% Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 3) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, depozyty i Instrumenty Rynku Pieniężnego od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
 - 4) inne papiery wartościowe i inne lokaty wskazane w § 7 ust. 1 pkt. 4) – zgodnie z obowiązującym prawem i postanowieniami Statutu.
3. Dopuszczalną wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Fundusz w ciężar Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu określa § 9 ust. 10 Statutu.
4. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 3) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
 - a) Japonia:
 - Nagoya Stock Exchange,
 - Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - Canadian Securities Exchange (CSE),
 - Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - BX Swiss (BX),
 - SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - Korea Exchange (KRX),
 - i) 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),
 - Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - Chicago Board of Trade (CBOT),
 - NYMEX,
 - COMEX,
- l) Australia:
- Australian Securities Exchange (ASX),
 - National Stock Exchange of Australia (NSX),
- m) Wielka Brytania:
- London Stock Exchange (LSE).
5. Zgodnie z § 7 ust. 2 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że może lokować Aktywa Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu, o którym mowa § 7 ust. 2 punkt 2) lub 3) Statutu, oraz, gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok, od dnia w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów.
6. Fundusz może zawierać na Aktywach Allianz Globalny Stabilnego Dochodu transakcje, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że dokonuje takich transakcji zgodnie z § 7 Statutu i że utrzymuje taką część Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, która pozwala na realizację transakcji. Aktywa te obejmują w szczególności papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe – w przypadku, gdy transakcja przewiduje fizyczną dostawę tych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego lub innych praw majątkowych albo środki pieniężne lub płynne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD – w przypadku, gdy transakcja przewiduje rozliczenie pieniężne.
7. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 2) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w § 9 ust. 1 pkt 1) Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu.
8. Zgodnie z § 9 ust. 1 pkt 4) Statutu, Fundusz określa, że limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 3) ust. 1 § 9 Statutu, może być zwiększony do 10 (dziesięciu) % jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których

- Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu
9. Zgodnie z § 9 ust. 3 Statutu, Fundusz określa, że zasad, o których mowa w § 9 ust. 1 Statutu, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Allianz Globalny Stabilnego Dochodu.
10. Zgodnie z § 9 ust. 5 Statutu, Fundusz określa, że może nie stosować ograniczeń, o których mowa w § 9 ust. 3 i 4 Statutu, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
- 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,

- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokaty w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu.

11. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia)% Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego mającego siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa jednego funduszu zagranicznego oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę za granicą a przypadku gdy fundusz inwestycyjny otwarty, fundusz zagraniczny lub instytucja wspólnego inwestowania, których jednostki lub tytuły uczestnictwa są nabywane,

mają wydzielone Subfundusze, z których każdy stosuje inną politykę inwestycyjną Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % Wartości Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa jednego subfunduszu, który jest przedmiotem inwestycji. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przekroczyć 30 (trzydzieści) % wartości Aktywów Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Globalny Stabilnego Dochodu i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 69 c

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Globalny Stabilnego Dochodu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2
 - 2) 1,75 (jeden i siedemdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,15 (jeden i piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,90 (dziewięćdziesiąt setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 4a) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 5) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 6) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 6a) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Globalny Stabilnego Dochodu reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa o który mowa w ust. 1 powyżej Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa

kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Globalny Stabilnego Dochodu działalnością:

- 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
- 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Subfunduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modeli wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 880 000,00 (osiemdziesięciu ośmiu tysięcy) złotych rocznie;
- 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego, przy czym to wynagrodzenie nie może przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Subfunduszu;
- 7) koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 100 000,00 (stu tysięcy) złotych a wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć kwoty 50 000,00 (pięćdziesięciu tysięcy) złotych.;
- 8) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,

- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa oraz innych kosztów z ust. 4 pkt 1), 2), 3), 4), i pkt 8) lit a) lit b) oraz lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Globalny Stabilnego Dochodu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt 5) i 6), i w podpunkcie 8) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu i nie podlegają limitowaniu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
- 7a. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Globalny Stabilnego Dochodu działalnością:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
- 7b. Koszty, o których mowa w ust. 7a pokrywane są z Aktywów Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:

- 1) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
- 2) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
- 3) koszty, o których mowa w ust. 7a pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
8. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Globalny Stabilnego Dochodu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, partycypację Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Globalny Stabilnego Dochodu ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Rynków Surowcowych w wartości transakcji ogółem.
10. Koszty ponad limity wskazane w § 69 c) oraz pozostałe koszty niewymienione w § 69 c Statutu pokrywa Towarzystwo.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Globalny Stabilnego Dochodu.

§ 69 d

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Globalny Stabilnego Dochodu wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane do kwoty nie mniejszej niż 1 zł w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI. Konkretnie wysokości pierwszej i kolejnych wpłat wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 1a. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Globalny Stabilnego Dochodu kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w

- przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE do kwoty nie mniejszej niż 10 zł.
 3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Globalny Stabilnego Dochodu dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 69 e

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Globalny Stabilnego Dochodu w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować (w przypadku złożenia żądania przez uprawnionego Uczestnika) w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVIIIa

Cel inwestycyjny Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 69 f

1. Celem inwestycyjnym Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Kryteria doboru lokat Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 69 g

1. W ramach limitów, o których mowa w § 69j, Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:
 - a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
 - b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
 - c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD.

2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, która będzie obejmowała w szczególności:
 - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
 - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;

- d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;
- h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 69 h

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, ograniczenia inwestycyjne oraz wysokość kredytów i pożyczek zaciąganych przez Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 69 i

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest

zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 4;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit
 - a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

- instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – i) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Lokaty Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w instrumenty pochodne

§ 69j

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne 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 w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSE ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),

- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 69i ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 69i ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - transakcje typu basis swap,
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut,
 - opcje na stopę procentową.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 69 k

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa

- w § 69i ust. 1, będzie nie niższa niż 70 proc. i może wynieść 100 proc. wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
 3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 4. Z zastrzeżeniem ust. 5 - 13 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
 5. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
 6. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
 7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 6.
 8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
 9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
11. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
12. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 13, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
 - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
13. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 12, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 691

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

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

2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 69 m

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 5) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 7) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 8) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 9) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.

4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych działalnością:
- 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agentu Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
 - 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,

- b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
8. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych działalnością:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,

- 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty, o których mowa w ust. 8 pokrywane są z Aktywów Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, partycypację Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w wartości transakcji ogółem.
12. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 69n

1. Ponad wynagrodzenie określone w § 69m ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną

- kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
 3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
 4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2024 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2026 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2027 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
 5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):

- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
- b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, oblicza się dzienną stopę zwrotu z następującego indeksu:
stawka WIBOR 3M (kod WIBR3M index) powiększona o 50 punktów bazowych w skali roku (przeliczone na skalę dzienną).
Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.
W przypadku likwidacji wskaźnika WIBOR 3M lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana w jego miejsce Stawka Referencyjna POLONIA.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.

- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANIU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:
$$\text{Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny} + (\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa} (1 - \text{Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii})).$$

- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwy od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
- 6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
 - 7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
 - 8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

10. skreślony

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych

§ 69 o

- 1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 2. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
- 3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 69 p

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVIIIb

Cel inwestycyjny Allianz Obligacji Dynamiczny

§ 69 q

1. Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji Dynamiczny jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

Kryteria doboru lokat Allianz Obligacji Dynamiczny

§ 69 r

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitu, o którym mowa w § 69v ust. 1 i 2, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych. Skład lokat Subfunduszu może się znacząco zmieniać w niewielkich odstępach czasu, a wraz z nim poziom ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. W rezultacie wartość Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu może charakteryzować się okresowo podwyższoną zmiennością.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
 - a) sytuację gospodarczą kraju;
 - b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny

§ 69 s

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

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

§ 69 t

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

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

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy

- z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 4;
 - d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
 - e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
 - f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;

- g) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – i) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i

instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Lokaty Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny w instrumenty pochodne

§ 69 u

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne 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 w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),

- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 69t ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 69t ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- kontrakty terminowe na indeksy giełdowe dotyczące rynków instrumentów dłużnych,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - transakcje typu basis swap,
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut,
 - opcje na stopę procentową.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Obligacji Dynamiczny

§ 69 v

1. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe będzie wynosiła od 50% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Całkowita wartość lokat w instrumenty rynku pieniężnego będzie wynosiła od 0% do 50% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz depozytów w bankach krajowych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 14 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.

11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
12. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
 - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 13, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Obligacji Dynamiczny

§ 69 w

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Obligacji Dynamiczny i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 69 x

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Obligacji Dynamiczny Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 1,4 (jeden i cztery dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,0 (jeden) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,9 (dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 5) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 7) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 8) 1,2 (jeden i dwie dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 9) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Dynamiczny reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Obligacji Dynamiczny w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Obligacji Dynamiczny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A,

A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Obligacji Dynamiczny działalnością:

- 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespółonej lub niezespółonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,

- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Obligacji Dynamiczny, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Obligacji Dynamiczny. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
8. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Obligacji Dynamiczny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Obligacji Dynamiczny działalnością:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

9. Koszty, o których mowa w ust. 8 pokrywane są z Aktywów Allianz Obligacji Dynamiczny w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:

- 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Obligacji Dynamiczny następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Obligacji Dynamiczny następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Obligacji Dynamiczny, partycypację Allianz Obligacji Dynamiczny w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Obligacji Dynamiczny ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Obligacji Dynamiczny w wartości transakcji ogółem.
12. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 69y

1. Ponad wynagrodzenie określone w § 69x ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.

2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2024 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2026 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2027 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
 - a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.

- b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:

ICE BofA Poland Government Index (kod G0PL)

Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA Poland Government Index lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku będzie ustalana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu indeksu Warsaw Stock Exchange Treasury Bond Spot Poland Index (TBSP Index).

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

- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANIU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:
$$\text{Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny} + (\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa} (1 - \text{Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii})).$$

- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwy od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
- a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.
9. *skreślony*

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Obligacji Dynamiczny

§ 69 z

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Dynamiczny wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Dynamiczny kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.

4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Dynamiczny dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 69 za

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Obligacji Dynamiczny w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVIIIc

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Turbo Akcji

§ 69 zb

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

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Turbo Akcji

§ 69 zc

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu przede wszystkim w akcje, głównie spółek reprezentujących nowoczesne technologie, m.in. z branż: informatycznej, telekomunikacyjnej, medialnej, biotechnologicznej, a także instrumenty finansowe o podobnym do akcji poziomie ryzyka w ramach limitów, o których mowa w § 69zg ust. 1 - 3.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje spółek nowoczesnych technologii, akcje pozostałych spółek, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitów, o których mowa w § 69zg ust. 1 - 3, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie analizy możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz analizy bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Analiza bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
 - a) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych;
 - b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - c) ocenę poziomu wyceny rynkowej;
 - b) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. Analiza sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
 - a) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - b) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Turbo Akcji

§ 69 zd

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

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

§ 69 ze

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

- a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
 - USA – NYSE (New York Stock Exchange),
 - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),

- Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub

- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
 - e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
 - f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - g) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – i) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.

3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Lokaty Subfunduszu Allianz Turbo Akcji w instrumenty pochodne

§ 69 zf

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne 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 w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSE ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),

- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w § 69ze ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 69ze ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
- 3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
- 4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.
- 5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
- 6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

§ 69 zg

1. Całkowita wartość lokat w akcje oraz instrumenty finansowe o podobnym poziomie ryzyka będzie wynosiła nie mniej niż 60 % i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Subfundusz będzie dążył do tego, aby co najmniej połowę wartości portfela akcji Subfunduszu stanowiła wartość akcji spółek nowoczesnych technologii.
3. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie większa niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 14 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, której mowa w ust. 7.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których

- przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
 12. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
 - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
 13. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 12, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Turbo Akcji

§ 69 zh

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.

2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Turbo Akcji i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 69 zi

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Turbo Akcji Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 1,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
 - 4) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 5) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 6) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 7) 2,0 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 8) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Turbo Akcji reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Turbo Akcji w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Turbo Akcji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C,

D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Turbo Akcji działalnością:

- 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- 4) wynagrodzenie Agent Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,

- d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Turbo Akcji, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
 6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
 7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Turbo Akcji. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
 8. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Turbo Akcji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Turbo Akcji działalnością:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

9. Koszty, o których mowa w ust. 8 pokrywane są z Allianz Turbo Akcji w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
 - 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Turbo Akcji następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Turbo Akcji następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Turbo Akcji, partycypację Allianz Turbo Akcji w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Turbo Akcji ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Turbo Akcji w wartości transakcji ogółem.
12. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 69 zj

1. Ponad wynagrodzenie określone w § 69zi ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.

3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2024 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2026 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2027 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
 - a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).

- c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
- d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- f. Dla Subfunduszu Allianz Turbo Akcji, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:

30% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 60% stopa zwrotu indeksu WIGtechTR (kod ISIN PL9999998583) + 10% stopa zwrotu ze stawki WIBOR 3M (kod WIBR3M index).

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.
W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.
W przypadku likwidacji indeksu WIGtechTR lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana w jego miejsce wartość indeksu WIG.
W przypadku likwidacji wskaźnika WIBOR 3M lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana w jego miejsce Stawka Referencyjna POLONIA.
- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.

- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANIU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu

Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:

Dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny + (Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii).

- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
 - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Diennej Rezerwy od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.
6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
 7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
 8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.

9. *skreślony*

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Turbo Akcji

§ 69 zk

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa A Allianz Turbo Akcji wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.

2. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Turbo Akcji kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Turbo Akcji dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 69 zł

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Turbo Akcji w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVIII

Cel inwestycyjny Allianz Dochodowy

§ 69 zm

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

Kryteria doboru lokat Allianz Dochodowy

§ 69 zn

1. W ramach limitów, o których mowa w § 69zr ust. 1, Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:
 - a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego,
 - b) nieskarbowe dłużne papiery wartościowe,
 - c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w nieskarbowe dłużne instrumenty finansowe.

Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe emitowane przez podmioty inne niż Skarb Państwa (i jego odpowiedniki w innych państwach należących do OECD) lub banki centralne państw należących do OECD.

2. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, która będzie obejmowała w szczególności:
 - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego;
 - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;
 - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;

- d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
- f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen;
- h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Dochodowy

§ 69 zo

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

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

§ 69 zp

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

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

- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
 - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
 - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
 - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;

- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,

- instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – i) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Lokaty Subfunduszu Allianz Dochodowy w instrumenty pochodne

§ 69 zq

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne 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 w innym państwie członkowskim oraz na

następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
- USA – NYSE ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
- USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
- USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
- USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego

Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
- b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty finansowe, o których mowa w § 69zp ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 69zp ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:

- transakcje terminowe forward i futures na kursy walut,
- transakcje terminowe forward i futures na ceny papierów wartościowych m.in. ceny akcji i obligacji,
- transakcje terminowe forward i futures na instrumenty rynku pieniężnego,
- transakcje terminowe forward i futures na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),

- transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje swap na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
 - opcje na kursy walut,
 - opcje na stopę procentową.
 - opcje na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor),
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - transakcje typu basis swap.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Dochodowy

§ 69 zr

1. Całkowita wartość lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego, nieskarbowe dłużne papiery wartościowe oraz jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 69zp ust. 1, będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Całkowita wartość lokat w skarbowe instrumenty rynku pieniężnego, skarbowe dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego gwarantowane lub poręczone przez Skarb Państwa i dłużne papiery wartościowe gwarantowane lub poręczone przez Skarb

Państwa oraz depozyty w bankach krajowych będzie wynosić od 0% do 100% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz będzie dążył, aby łączny udział lokat w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty w bankach krajowych denominowanych w złotych wynosił co najmniej 66% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
5. Z zastrzeżeniem ust. 6 - 14 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
6. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości, pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
8. W przypadku, o którym mowa w ust. 7 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 7.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
10. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 9, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
11. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 9 i 10 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski,

państwo członkowskie, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.

12. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.
13. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 14, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
 - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
14. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 13, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję lub poręczenie musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z poniższych instytucji ratingowych tj.: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS.
16. Subfundusz może nie stosować ograniczenia, o którym mowa w ust. 15 pod warunkiem, że papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 15, emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD oraz pod warunkiem, że suma lokat w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie przekracza 10% Aktywów Subfunduszu.

17. Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5,5 lata (pięć i pół roku) w momencie ich nabycia, a instrumentów rynku pieniężnego o stałej stopie dochodu będzie nie dłuższy niż 397 dni w chwili nabycia.
18. W przypadku lokat Subfunduszu w waluty lub dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego denominowane w walutach obcych Subfundusz będzie dążył do całkowitego wyeliminowania wpływu wahań kursu walutowego na wycenę jednostki uczestnictwa.

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Dochodowy

§ 69 zs

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Dochodowy i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 69 zt

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Dochodowy Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 0,8 (osiem dziesiątych) % w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 0,75 (siedemdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
 - 3) 0,45 (czterdzieści pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,

- 4) 0,3 (trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
 - 5) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Allianz Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
 - 7) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
 - 8) 0,96 (dziewięćdziesiąt sześć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
 - 9) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Dochodowy reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
 3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Dochodowy w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
 4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Dochodowy w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Dochodowy działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
 - 4) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w

- skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
- a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Dochodowy, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 5) oraz 7) są kosztami nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Dochodowy. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
8. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Dochodowy w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Dochodowy działalnością:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
- 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
- 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
- 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
- 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
- 10) likwidacji Funduszu,
- 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.

9. Koszty, o których mowa w ust. 8 pokrywane są z Allianz Dochodowy w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:

- 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
10. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Dochodowy następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Dochodowy następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Dochodowy, partycypację Allianz Dochodowy w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Dochodowy ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Dochodowy w wartości transakcji ogółem.
12. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Dochodowy

§ 69 zu

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa A Allianz Dochodowy wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Dochodowy kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Dochodowy dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu.

§ 69 zv

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.
4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Dochodowy w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych,

- Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XVIIIe

Cel inwestycyjny Allianz Zrównoważony

§ 69 zw

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

Kryteria doboru lokat Allianz Zrównoważony

§ 69 zx

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz akcje w ramach limitów, o których mowa w § 69 zzb ust. 1 i 2.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w akcje, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze akcji będzie obejmowała:
 - a) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych;

- b) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno – finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - c) poziom wyceny rynkowej;
 - d) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
4. Ocena sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:
- a) sytuację gospodarczą kraju;
 - b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
 - d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Zrównoważony

§ 69 zy

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

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

§ 69 zz

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach

Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:

- USA – NYSE (New York Stock Exchange),
- USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC),
- USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
- USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds),
- USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
- Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
- Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
- Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
- Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
- Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
- Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

- b) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub
 - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a);
- e) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d);
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- g) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze portfelowe, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;

- i) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
 - instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określona w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
 - instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f) – i) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
- 3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
- 4. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
- 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, państwo członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Lokaty Subfunduszu Allianz Zrównoważony w instrumenty pochodne

§ 69 zza

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne 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 w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
 - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
 - USA – NYSE ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options),
 - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc.,
 - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange),
 - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),

- Turcja – Borsa Istambul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - b) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w § 69zza ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz
 - d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 69zza ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - kontrakty terminowe na kursy walut,
 - kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - transakcje forward na kursy walut,
 - transakcje swap na kursy walut,
 - transakcje swap na stopę procentową,
 - transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - opcje na indeksy giełdowe,
 - opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 3, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfundusz Allianz Zrównoważony

§ 69 zzb

1. Całkowita wartość lokat w akcje będzie wynosiła od 40% do 60% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz będzie lokował Aktywa Subfunduszu wyłącznie w akcje zdematerializowane zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego będzie nie mniejsza niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu i może wynieść 60% wartości Aktywów Subfunduszu.

3. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
4. Z zastrzeżeniem ust. 5 - 13 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
5. Subfundusz może lokować od 5% do 10% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w ustawie o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
7. W przypadku, o którym mowa w ust. 6 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 6.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
9. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 8, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 8 i 9 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski.
11. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

12. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 13, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w:
 - listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub
 - dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych.
13. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 12, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Zrównoważony

§ 69 zzc

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Zrównoważony i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów

§ 69 zzd

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Zrównoważony Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 1) 1,8 (jeden i osiem dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
- 2) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B,
- 3) 1,3 (jeden i trzy dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii C,
- 4) 0,95 (dziewięćdziesiąt pięć setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii D i E,
- 5) 0,6 (sześć dziesiątych) % Wartości Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii F,
- 7) 0,5 (pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I,
- 8) 2,0 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii T,
- 9) 0,15 (piętnaście setnych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii Z.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Allianz Zrównoważony reprezentującej poszczególne kategorie Jednostek Uczestnictwa z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Allianz Zrównoważony w ciągu pięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
4. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Zrównoważony w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, I, T oraz Z następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Zrównoważony działalnością:
 - 1) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Subfunduszu, przy czym to wynagrodzenie, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 2) koszty przeglądu i badania ksiąg Subfunduszu i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,01 (jednej setnej) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 3) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) złotych rocznie;
- 4) wynagrodzenie Agent Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 5) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespólonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
- 6) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Subfunduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego w celu prawidłowego zabezpieczenia lub dochodzenia interesów uczestników przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydziestu tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 7) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
 - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
 - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
 - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
 - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
 - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,
5. Koszty wymienione w ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) i 6), są kosztami limitowanymi. Na ich pokrycie oraz na Wynagrodzenie Towarzystwa tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Allianz Zrównoważony, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
6. Koszty z ust. 4 pkt. 1), 2), 3), 4) nie mogą łącznie przekroczyć 0.5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Koszty przekraczające limit pokrywa Towarzystwo.
7. Koszty wymienione w ust. 4 pkt.5) oraz 7) są kosztami Nielimitowanymi. Na potrzeby księgowe dla kosztów opisanych w ust. 4 pkt. 7) lit a), b) i c) tworzy się szacunkową rezerwę a koszty opisane w ust. 4 pkt. 5, oraz punkt 7) lit d) i e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 8 i 9 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Allianz Zrównoważony. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.

8. Poza Wynagrodzeniem Towarzystwa, o którym mowa w ust. 1 powyżej, Fundusz pokrywa z Aktywów Allianz Zrównoważony w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F następujące koszty i wydatki związane z prowadzoną przez Allianz Zrównoważony działalnością:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - 5) wynagrodzenie Depozytariusza,
 - 6) związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu oraz Subrejestru,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
9. Koszty, o których mowa w ust. 8 pokrywane są z Allianz Zrównoważony w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii F w następującej wysokości:
- 1) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - a) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - b) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - 2) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - 3) koszty, o których mowa w ust. 8 pkt 1)-6) i 8)-10), nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.

10. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Allianz Zrównoważony następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Allianz Zrównoważony następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
11. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 4, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Allianz Zrównoważony, partycypację Allianz Zrównoważony w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Zrównoważony ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Allianz Zrównoważony w wartości transakcji ogółem.
12. Towarzystwo w każdy czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Wynagrodzenie Zmienne

§ 69 zze

1. Ponad wynagrodzenie określone w § 69zzd ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”), z wyjątkiem Jednostek Uczestnictwa kategorii T oraz F.
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć:
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia,
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia,
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym Okresem Odniesienia będzie data uzgodniona z Depozytariuszem, po uzyskaniu zgody KNF,
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość,
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej

kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D.

4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób:
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c.
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d.
 - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f.
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g.
 - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
 - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i.
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.
 - l. W 2024 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2026 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2027 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b.
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii):
 - a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii.
 - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1).
 - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Zrównoważony, oblicza się dzienną zmianę następującego indeksu:
50% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 50% stopa zwrotu indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL index).
Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu.

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG.

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA Poland Government Index (GOPL index) lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu indeksu Warsaw Stock Exchange Treasury Bond Spot Poland Index (TBSP Index).

- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny.
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu.
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór.
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent

Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia.

- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa.
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dzielne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dzielne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego.
- o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero.
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania:
$$\text{Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny} + (\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa} (1 - \text{Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii})).$$
- q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Dzielnej Rezerwy od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny.

6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 (czternastu) dni od:
 - a. Dnia Krystalizacji,
 - b. Dnia Wyceny, w którym Subfundusz zostanie połączony z innym funduszem inwestycyjnym lub subfunduszem wydzielonym w funduszu inwestycyjnym, w tym z innym Subfunduszem, na zasadach określonych w dziale VIII Ustawy,
 - c. Dnia Wyceny poprzedzającego dzień, w którym Subfundusz zostanie postawiony w stan likwidacji.
9. *skreślony*

Minimalna wysokość wpłaty do Allianz Zrównoważony

§ 69 zzf

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa A Allianz Zrównoważony wynosi 200 (dwieście) PLN, a każda następna 50 (pięćdziesiąt) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
2. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Allianz Zrównoważony kategorii Z wynosi 500.000.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane w przypadku wpłat dokonywanych w ramach PPE, PPI i PSI i wynikają z umów dotyczących tych programów.
3. Minimalna kwota jednorazowej wpłaty w ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wynosi 1 000 (tysiąc) PLN, z tym, że limit ten może zostać obniżony w Umowie o prowadzenie IKE oraz Umowie o prowadzenie IKZE.
4. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Allianz Zrównoważony dokonywane są w PLN.

Inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników Funduszu

§ 69 zzg

1. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
2. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu może zlecić ustanowienie blokady.

4. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 72 Statutu.
5. Uczestnik Funduszu może nabywać Jednostki Uczestnictwa Allianz Zrównoważony w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umowy o prowadzenie IKE oraz Umowy o prowadzenie IKZE.
6. Fundusz na zasadach określonych w § 70 wypłaca dochody bez umarzania jednostek uczestnictwa. Uczestnik Subfunduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), którego łączna wartość inwestycji w Subfunduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) może złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenie go do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wypłata dochodu może następować w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.

Rozdział XIXVIII

Dochody i koszty Funduszu oraz Subfunduszy.

Dochody Funduszu i Subfunduszy.

§ 70

1. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej dochód osiągnięty ze składników Aktywów powiększa wartość Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa. 2. Z zastrzeżeniem ust. 4 poniżej Fundusz nie wypłaca dywidendy z dochodów Funduszu lub Subfunduszy.
2. Premie inwestycyjne i inne świadczenia pieniężne otrzymywane w związku z inwestowaniem przez Fundusz Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa powiększają Aktywa Subfunduszu.
3. Fundusz może wypłacać dywidendę z dochodów Subfunduszu z Wartości Aktywów Netto przypadających na Jednostki Uczestnictwa kategorii A1 i A2, które uprawniają do wypłaty dochodu. Uczestnicy Funduszu (członków grupy kapitałowej Fundusz traktuje na potrzeby tego zapisu jako jednego Uczestnika), których łączna wartość inwestycji w danym subfunduszu wydzielonym w ramach Funduszu przekracza 10 000 000 zł (słownie: dziesięć milionów złotych) mogą złożyć w siedzibie Towarzystwa wniosek o zaliczenia ich do grupy Uczestników, którzy mogą w każdym miesiącu kalendarzowym żądać wypłaty dochodu

- osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Wniosek można złożyć w dowolnym terminie. Do obliczenia prognozy łącznej wartości inwestycji, o której mowa powyżej nie wlicza się wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w wyspecjalizowanych programach inwestycyjnych oraz w IKE, IKZE ani na wspólnych rejestrach małżeńskich
4. Fundusz przetwarza wnioski o których mowa w ust. 4 powyżej w terminach przewidzianych dla przetwarzania zleceń i dyspozycji. Na podstawie wniosku posiadane przez Uczestnika Jednostki Uczestnictwa zostaną przeklasyfikowane na jednostki Uczestnictwa kategorii odpowiednio A1 lub A2. Od momentu zrealizowania wniosku od jednostek uczestnika zgromadzonych w danym Subfunduszu naliczany jest dochód. Uczestnik, który na podstawie wniosku jest zaliczony do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu, może składać żądania wypłaty dochodu. Fundusz grupuje żądania wypłaty dochodu i rozpatruje w każdym miesiącu kalendarzowym, do 20 ego dnia każdego miesiąca. Jeżeli w tym dniu nie przypada Dzień Wyceny, to żądania rozpatrywane są w najbliższym Dniu Wyceny przypadającym po tym dniu.
 5. Fundusz ustala dochód przypadający na jednostki Uczestnictwa odpowiedniej kategorii należące do Uczestników, którzy na podstawie wniosku zostali zaliczeni do grupy Uczestników, którzy mogą żądać wypłaty dochodu - o ile w danym Subfunduszu są tacy Uczestnicy na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym miesiącu kalendarzowym. Fundusz podaje tę wartość do wiadomości Uczestników posiadających Jednostki Uczestnictwa odpowiedniej kategorii do 10 dnia kolejnego miesiąca.. Fundusz oblicza dochód na odpowiednią kategorię Jednostki Uczestnictwa z dokładnością do dwóch miejsc po przecinku z zaokrągleniem w dół. Dochód przypadający na poszczególne kategorie jednostek uczestnictwa wyliczany jest na każdy dzień wyceny oficjalnej na podstawie wyniku wypracowanego w tym dniu przez Subfundusz przemnożonego przez współczynnik alokacji dla każdej z kategorii jednostek uczestnictwa. Dochód za okres to suma tych pozycji na każdy dzień wyceny oficjalnej. Dochód do wypłaty na ostatni Dzień Wyceny przypadający w danym miesiącu kalendarzowym (wyliczony narastająco) pomniejszany jest o dotychczas wypłacony dochód.
 6. Wypłata dochodu następuje w wybranym przez Towarzystwo Dniu Wyceny nie później jednak niż w ostatnim Dniu Wyceny następującym po miesiącu, na koniec którego ustalany był dochód do wypłaty. Wypłata dochodu następuje w całości lub w kwocie wskazanej przez Uczestnika, jednakże nie wyższej niż maksymalny dochód przypadający na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Kwota będzie przekazywana po uprzednim potrąceniu należnych podatków. W przypadku wypłaty części dochodu w pierwszej kolejności dochód wypłacany jest z zysków zrealizowanych, a w pozostałej z przychodów netto. Pozostała niewypłacona część dochodu jest kumulowana i oczekuje do terminu następnej wypłaty.
 7. Wypłata dochodu nie jest gwarantowana przez Subfundusz. Mogą zdarzyć się okresy w których wypłata dochodu nie będzie możliwa. Wartość nierozdysponowanych dochodów pozostaje w Aktywach Netto oraz Aktywach Netto przypadających na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu (A1, A2) i może podlegać wypłacie w kolejnych miesiącach.

Rozdział XX

Wycena Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy.

§ 70 a

1. Na Dzień Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa odpowiednio kategorii A, A1, A2, B, C, D, I, T każdego Subfunduszu, a także ustalenia ceny zbycia/przydziału i odkupienia Jednostek Uczestnictwa odpowiednio kategorii A, A1, A2, B, C, D, I i T.
2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny. O godzinie 23:00 dostępne są kursy zamknięcia lub inne ostatnie kursy składników lokat Subfunduszy z Aktywnych Rynków w Polsce oraz rynków europejskich z danego dnia.
3. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w Prospekcie i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział XXI

Uczestnicy Funduszu.

Uczestnicy Funduszu.

§ 70b

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, osoby prawne i jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.
2. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
3. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby małoletnie.
4. Osoba małoletnia, która nie ukończyła trzynastu lat, może składać zlecenia jedynie przez przedstawiciela ustawowego, zaś po ukończeniu trzynastu lat za zgodą przedstawiciela ustawowego.
5. Zlecenia odkupienia jednostek z rejestru małoletniego, składane przez przedstawiciela ustawowego w trakcie 30 kolejnych dni, nie mogą przekroczyć łącznie kwoty 3.000 PLN (kwota zarządu). Kwota ta może zostać zwiększona decyzją Towarzystwa na wniosek obydwójga rodziców.
6. Małoletni Uczestnik Funduszu nie może udzielać pełnomocnictw.

7. Postanowienia niniejszego paragrafu dotyczące osób małoletnich poniżej trzynastu lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezpieczonych całkowicie, a dotyczące małoletnich, którzy ukończyli trzynaście lat mają odpowiednio zastosowanie do osób ubezpieczonych częściowo.
8. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy.

Rejestr Uczestników Funduszu.

§ 70 c

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
 - 2) liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii należących do Uczestnika Funduszu,
 - 3) datę nabycia/przydziału, liczbę i cenę nabycia/przydziału Jednostek Uczestnictwa,
 - 4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
 - 5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
 - 6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
 - 7) informacje o ustanowionych przez Uczestnika Funduszu blokadach,
 - 8) numer Uczestnika Funduszu,
 - 9) wskazanie czy dany rejestr stanowi IKE lub IKZE.
 - 10) datę oraz kwotę dochodów funduszu wypłaconych uczestnikowi bez umarzania jednostek uczestnictwa;
3. Uczestnik może posługiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy oraz funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują taką samą możliwość.
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika.

Prawa Uczestników Funduszu.

§ 70d

1. Uczestnik Funduszu ma prawo żądania zbycia przez Fundusz takiej kategorii Jednostek Uczestnictwa jaka jest mu oferowana oraz odkupienia przez Fundusz tej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

2. Uczestnik Funduszu ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa oferowanej mu kategorii.
3. Uczestnik Funduszu ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji oraz sprawozdań finansowych Funduszu i Subfunduszy.
5. Uczestnik Funduszu ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszy.
6. Uczestnik Funduszu ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik Funduszu może obciążyć Jednostki Uczestnictwa zastawem.
8. Uczestnik Funduszu może dokonywać zamiany na Jednostki Uczestnictwa i konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo wyłącznie tej kategorii, która jest mu oferowana przez Fundusz lub inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo.

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu.

§ 71

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności na rejestrach prowadzonych dla Uczestników we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo (z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych) na takich samych zasadach jak Uczestnik Funduszu, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa; z tym, że Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone, albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu lub Dystrybutora, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.
5. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być opatrzone klauzulą apostille lub poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz.
6. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić, albo pisemnie w obecności pracownika Punktu Obsługi Funduszu lub Dystrybutora, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.

7. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu przez Agenta Transferowego, nie później niż w terminie siedmiu dni od złożenia stosownego dokumentu w Punkcie Obsługi Funduszu, u Dystrybutora lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu staje się skuteczne wobec Funduszu w terminie dwóch dni roboczych, z wyjątkiem sobót, od odebrania przez Agenta Transferowego informacji o jego odwołaniu.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu.

Wspólny Rejestr Małżeński.

§ 72

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
 - 1) pozostają w małżeńskiej wspólności majątkowej,
 - 2) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
 - 3) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń, Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych,
 - 4) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. W przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.
5. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

Rozdział XXII

Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Jednostka Uczestnictwa.

§ 73

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz zbywa/przydziela Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2, B, C, D, E, F, I, T i Z. Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii różnią się wysokością Wynagrodzenia Towarzystwa. Towarzystwo może na podstawie uchwały zdecydować o pobieraniu od poszczególnych kategorii Jednostek Uczestnictwa wynagrodzenia niższego niż wskazane w Statucie. Jednostki Uczestnictwa odpowiednio kategorii A1, A2 i T przydziela się Uczestnikom, którzy złożyli skuteczny wniosek o zaliczenia ich do grupy Uczestników którzy mogą żądać wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w tym Subfunduszu. Uczestnicy, którym przydzielono kategorię Jednostek Uczestnictwa odpowiednio A1, A2 lub T mogą dokupować lub zbywać Jednostki Uczestnictwa kategorii A1, A2 lub T. Jednostki Uczestnictwa kategorii I zbywane są bezpośrednio przez Fundusz, Jednostki Uczestnictwa kategorii A, A1, A2 i T zbywane są za pośrednictwem Dystrybutorów zewnętrznych, Jednostki Uczestnictwa B, C, D, E, F i Z zbywane są bezpośrednio przez Fundusz oraz za pośrednictwem dystrybutorów zewnętrznych.
- 2a. Jednostki Uczestnictwa kategorii F zbywane są we wszystkich Subfunduszach wyłącznie w ramach: IKE, IKZE, Pracowniczych Programów Emerytalnych lub Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, o ile umowy tworzące te programy tak stanowią.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarżane, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu na rzecz osób trzecich.
6. Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu, z zastrzeżeniem ust. 10 i 12.
7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (DzU nr 91, poz. 871 ze zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
8. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.

9. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa dowolnej kategorii każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.
10. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
 - 1) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
 - 2) osobę, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
11. Przepis ust. 10 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
12. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nieodkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 10, nie wchodzi do spadku po Uczestniku Funduszu.
13. Dyspozycja, o której mowa w ust. 10 pkt 2), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 74

1. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem Dystrybutorów.
2. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w Dniu Wyceny.
3. Zbycie/przydział Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu przez Allianz FIO następuje niezwłocznie nie później jednak niż w terminie pięciu dni roboczych po złożeniu przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w Punkcie Obsługi Funduszu lub przekazaniu zlecenia w inny udostępniony przez Fundusz sposób i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota pierwszej lub kolejnych wpłat wnoszonych przez nabywcę na rzecz Subfunduszu.

4. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu 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. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie na rachunek wskazany przez Uczestnika, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa
5. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji i zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.
6. 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 Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
7. 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 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu.Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone 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.

Oплата za Nabycie oraz inne Oplaty.

§ 75

1. Dystrybutor z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera Oplatę za Nabycie stanowiącą opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w odniesieniu do kategorii Jednostek Uczestnictwa, A, B, C, D, F i I w wysokości nie wyższej niż:
 - 1) 5 (pięć) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, Allianz Selektywny, Allianz Rynku Złota oraz Allianz Akcji Globalnych, Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, Allianz Turbo Akcji oraz Allianz Zrównoważony,

- 2) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji,
 - 3) 3,5 (trzy i pół) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu,
 - 4) 1,5 (półtora) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych,
 - 5) 2 (dwa) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus, Allianz Obligacji Globalnych oraz Allianz Obligacji Dynamiczny,
 - 6) 1,5 (półtora) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Konserwatywny, Allianz Dochodowy oraz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych.
- 1a. Z tytułu dystrybucji oraz przydziału Jednostek Uczestnictwa kategorii A1 i A2, T i E oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, nie jest pobierana Opłata za Nabycie stanowiąca opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy.
2. W ramach Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE:
- maksymalna wysokość Opłaty za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w IKE nie może przekraczać:
 - 1) 5 (pięć) % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek oraz Allianz Selektywny Allianz Akcji Globalnych, Allianz Rynku Złota, Allianz Globalny Stabilnego Dochodu, Allianz Turbo Akcji oraz Allianz Zrównoważony,
 - 2) 4 (cztery) % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji,
 - 3) 3,5 (trzy i pół) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu,
 - 4) 2 (dwa) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus, Allianz Obligacji Globalnych, oraz Allianz Obligacji Dynamiczny,
 - 5) 1,5 (półtora) % wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych,
 - 6) 0 (zero) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Konserwatywny, Allianz Dochodowy oraz Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych.
 - maksymalna wysokość Opłaty za Nabycie pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekraczać 1 000 (tysiąca) PLN, natomiast wysokość Opłaty za nabycie dokonywanej z tytułu kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKZE, nie może przekraczać 20 (dwudziestu) PLN. Wysokość Opłaty za Nabycie jest określana w Tabeli Opłat.

3. Dystrybutor może obniżyć lub znieść w całości Opłaty za Nabycie w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Dystrybutor może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
4. W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Dystrybutor może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie intenz.pl/tfi
5. Niezależnie od postanowień ust. 5, Dystrybutor może zmniejszyć Opłatę za Nabycie lub zwolnić z tej opłaty:
 - 1) pracowników Towarzystwa,
 - 2) pracowników Agenta Transferowego,
 - 3) pracowników i agentów Dystrybutora,
 - 4) pracowników Depozytariusza,
 - 5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 6) akcjonariuszy Towarzystwa,
 - 7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
 - 8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
 - 9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,
 - 10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
 - 11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią.
6. W przypadku poszczególnych Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania, Umów o prowadzenie IKE oraz Umów o prowadzenie IKZE wysokość Opłaty za Nabycie może ulec obniżeniu lub opłata manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.
7. Dokonanie przydziału jednostek uczestnictwa kategorii A1, A2 oraz Z nie podlega opłacie. Dokonanie konwersji Jednostek Uczestnictwa niezależnie od kategorii nie podlega opłacie.
8. Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu, w którym jednostki uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji konwersji podlega opłacie za Nabycie lub innej opłacie manipulacyjnej zgodnej ze statutem funduszu, w którym jednostki są nabywane. Jednakże opłata manipulacyjna za nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu, w którym jednostki

uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji konwersji jest pomniejszana o wysokość opłaty manipulacyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu jednostek uczestnictwa podlegających konwersji. Uczestnik zwolniony jest z opłaty manipulacyjnej, gdy opłata manipulacyjna w Subfunduszu Źródłowym jest wyższa od opłaty manipulacyjnej w subfunduszu docelowym. W przypadku gdy nabycie jednostek uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji lub zamiany, przy ustalaniu wysokości opłaty manipulacyjnej w subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty za Nabycie i inne opłaty manipulacyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami lub zamianami tych Jednostek Uczestnictwa.

- 8a. Obniżenie lub całkowite zwolnienie z opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu przez Uczestnika kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa tej kategorii Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych; prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa jeden raz w roku kalendarzowym. Prawo do reinwestycji nie przysługuje w przypadku odkupienia Jednostek Uczestnictwa w związku z ich zamianą lub konwersją.

Warunkiem skorzystania ze zwolnienia, o którym mowa powyżej, jest złożenie przez Uczestnika, Dystrybutorowi, odpowiedniego oświadczenia woli przy składaniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.

9. Jednostki Uczestnictwa, z zastrzeżeniem § 70 ust. 8, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie pomiędzy Subfunduszami. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze Uczestników Funduszu prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestru Uczestników Funduszu prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny.
10. Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) nie jest obciążana dodatkową opłatą..
11. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji zamiany podlega Opłacie za Nabycie określonej w Tabeli Opłat. Jednakże Opłata za Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu, w którym Jednostki Uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji zamiany jest pomniejszana o

wysokość Opłaty za Nabycie wcześniej uiszczonej przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie. Uczestnik zwolniony jest z Opłaty za Nabycie, gdy uiszczona Opłata za Nabycie była wyższa od Opłaty za Nabycie określonej dla danego Subfunduszu, w którym Jednostki są nabywane w wyniku realizacji zamiany. W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa nastąpiło na podstawie zamiany, od Opłaty za Nabycie określonej dla danego Subfunduszu, w którym jednostki są nabywane odlicza się kwotę w wysokości Opłaty za Nabycie obowiązującej zgodnie z Tabelą Opłat dla danego Subfunduszu, który odkupuje Jednostki Uczestnictwa w ramach zamiany, dla danego przedziału kwotowego.

Rozdział XXIII

Wyspecjalizowane programy inwestowania.

§ 76

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w Wyspecjalizowanych Programach Inwestowania.
2. Uczestnicy Funduszu przystępują do Wyspecjalizowanych Programów Inwestowania poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w danym programie.
Zawierając z Funduszem umowę, o której mowa powyżej, Uczestnik Funduszu składa oświadczenie o przystąpieniu do Wyspecjalizowanego Programu Inwestowania, zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych warunków uczestnictwa w wybranym programie.
3. Szczegółowe warunki uczestnictwa w Wyspecjalizowanym Programie Inwestowania są każdorazowo określone w umowie, o której mowa w ust. 2. Umowa powinna określać:
 - a) czas trwania programu;
 - b) wysokość i częstotliwość wpłat oraz kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane w ramach programu;
 - c) zasady pobierania opłat manipulacyjnych związanych z uczestnictwem w danym programie inwestowania, w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;
 - d) zasady pobierania innych opłat, o których mowa w Art. 86 ust. 2 Ustawy, za zbycie Jednostek Uczestnictwa w ramach danego programu inwestowania, o ile opłaty te są przewidziane;
 - e) zasady rozwiązywania umowy;
 - f) sposób informowania o zmianie warunków umowy.
4. Opłata, o której mowa w ust. 3 lit. d) nie może być wyższa niż 5% skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie, o której mowa w ust. 2.

Zasady prowadzenia IKE.

§ 77

1. Fundusz prowadzi IKE na podstawie Umowy o prowadzenie IKE.
2. Umowa o prowadzenie IKE określa:
 - 1) oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKE przekroczy w danym roku kalendarzowym maksymalną wysokość wpłat na IKE, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy IKE i IKZE,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKE o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 5) okres wypowiedzenia umowy,
 - 6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanej w niniejszym Statucie Opłaty za Nabycie ,
 - 8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.
3. W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7), tj. określona w Statucie Opłata za Nabycie ustanowiona na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8), stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE.
4. Wysokość pobieranych w ramach IKE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7), nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem, w tym w szczególności postanowieniami § 75 ust. 2 Statutu.
5. Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:
 - 1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8),
 - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8),
 - 3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8),
 - 4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8), od wystąpienia określonych okoliczności.

6. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8), nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypelnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2) – 9) uregulowane są w Regulaminie IKE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKE staje się jej integralną częścią.
8. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKE. Regulamin IKE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.allianz.pl/tfi oraz u Dystrybutorów.
9. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE.
10. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
11. Umowa o prowadzenie IKE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy IKE i IKZE.
12. Umowę o prowadzenie IKE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła szesnaście lat.
13. Na IKE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKE nie może być prowadzone w ramach Wspólnych Rejestrów Małżeńskich.
14. W ramach Umowy o prowadzenie IKE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKE Uczestnika.

15. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzącymi dla niego IKE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKE Uczestnika.
16. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.
17. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu pięćdziesiątego piątego roku życia oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKE co najmniej w pięciu dowolnych latach kalendarzowych albo dokonania ponad połowy wartości wpłat nie później, niż na pięć lat przed dniem złożenia wniosku o dokonanie wypłaty, z zastrzeżeniem, iż w odniesieniu do osób urodzonych do dnia 31 grudnia 1948 roku przepisy prawa określają szczególne warunki dokonania wypłaty.
18. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKE nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego, o którym mowa w Ustawie IKE i IKZE.
19. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKE może być dokonana:
 - 1) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,
 - 2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE,
 - 3) do pracowniczego programu emerytalnego, do którego przystąpił Uczestnik Funduszu,
 - 4) na indywidualne konto emerytalne w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 16, albo do pracowniczego programu emerytalnego, do którego osoba uprawniona przystąpiła – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu,
 - 5) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez Fundusz lub inną instytucję finansową, pod warunkiem dokonania wypłaty transferowej w okresie od 1 stycznia do 31 grudnia 2012 roku.
20. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami

- zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta emerytalne w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
21. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
 22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
 23. Uczestnik Funduszu posiadający IKE, w terminie czterdziestu pięciu dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy lub w przypadku przystąpienia do pracowniczego programu emerytalnego – dostarczyć potwierdzenie przystąpienia do tego programu, w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
 24. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKE jest traktowane jako częściowy zwrot albo zwrot.
 25. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE zwrotowi podlegają środki zgromadzone na IKE pomniejszone o należny podatek, a w przypadku, gdy na IKE Fundusz przyjął wypłatę transferową z pracowniczego programu emerytalnego – także o kwotę, która zgodnie z odpowiednimi przepisami zostaje przekazana do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych.

26. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego w tych funduszach. Uczestnik Funduszu może wystąpić z wnioskiem o częściowy zwrot pod warunkiem, że środki te pochodziły z wpłat na IKE. Terminy częściowego zwrotu określa Umowa o prowadzenie IKE.
27. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
28. Zwrot środków zgromadzonych na IKE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

Zasady prowadzenia IKZE.

§ 77¹

1. Fundusz prowadzi IKZE na podstawie Umowy o prowadzenie IKZE.
2. Umowa o prowadzenie IKZE określa:
 - 1) oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku gdy suma wpłat dokonanych przez Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKZE przekroczy w danym roku kalendarzowym maksymalną wysokość wpłat na IKZE, ustaloną zgodnie z przepisami Ustawy IKE i IKZE,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Uczestnika będącego stroną Umowy o prowadzenie IKZE o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 5) okres wypowiedzenia umowy,
 - 6) termin dokonania wypłaty, wypłaty transferowej, częściowego zwrotu oraz zwrotu,
 - 7) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKZE wskazanej w niniejszym Statucie Opłaty za Nabycie ,
 - 8) szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE, pobieranej w przypadku, gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż dwanaście miesięcy, licząc od dnia zawarcia umowy, o ile opłata taka będzie pobierana,
 - 9) warunki wypłaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania wypłaty w ratach,
 - 10) inne postanowienia wymagane przepisami prawa.

3. W ramach IKZE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa w ust. 2 pkt 7), tj. określona w Statucie Opłata za Nabycie ustanowiona na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy, oraz opłata, o której mowa w ust. 2 pkt 8), stanowiąca formę opłaty wskazanej w art. 39 Ustawy IKE i IKZE.
4. Wysokość pobieranych w ramach IKZE opłat, o których mowa w ust. 2 pkt 7), nie może być wyższa, niż maksymalna wysokość opłat przewidziana Statutem, w tym w szczególności postanowieniami § 75 ust. 2 Statutu.
5. Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKZE Towarzystwo może:
 - 1) zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8),
 - 2) obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8),
 - 3) odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8),
 - 4) uzależnić pobranie opłat, o których mowa w ust. 2 pkt. 7) i 8), od wystąpienia określonych okoliczności.
6. Obciążenie Uczestnika Funduszu opłatą, o której mowa w ust. 2 pkt 8), nie może prowadzić do sytuacji, w której Uczestnik ponosiłby konsekwencje niewypelnienia warunków na skutek zaistnienia okoliczności niezależnych od Uczestnika, przy czym przez okoliczności niezależne od Uczestnika rozumie się wyłącznie sytuacje, gdy nastąpiła istotna zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu, do którego Uczestnik dokonuje wpłat w ramach IKZE, Fundusz zaprzestał prowadzenia IKZE lub wystąpiły przesłanki likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
7. Szczegółowe zasady prowadzenia IKZE, w tym w szczególności kwestie, o których mowa w ust. 2 pkt. 2) – 9) uregulowane są w Regulaminie IKZE, który po zawarciu Umowy o prowadzenie IKZE staje się jej integralną częścią.
8. Fundusz zapewnia osobie zamierzającej zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE możliwość zapoznania się z Regulaminem IKZE przed zawarciem Umowy o prowadzenie IKZE. Regulamin IKZE dostępny jest w szczególności w siedzibie Towarzystwa, na stronach internetowych Towarzystwa www.allianz.pl/tfi oraz u Dystrybutorów.
9. Do zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE dochodzi w trybie złożenia przez osobę zamierzającą zawrzeć Umowę o prowadzenie IKZE stosownego oświadczenia o treści przewidzianej przepisami prawa oraz wydanie przez Fundusz potwierdzenia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE.
10. Umowa o prowadzenie IKZE może być zawarta z Funduszem reprezentowanym przez Dystrybutora lub upoważniony przez Fundusz podmiot nieuprawniony do pośredniczenia w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa. W przypadku, gdy podmiot zawierający w imieniu Funduszu Umowę o prowadzenie IKZE nie jest uprawniony do pośredniczenia w zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, zawarcie Umowy o prowadzenie IKZE nie jest równoznaczne ze złożeniem zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa; w takim przypadku

- w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa niezbędne jest złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa.
11. Umowa o prowadzenie IKZE wchodzi w życie z dniem podpisania, o ile strony nie ustalą inaczej. Wpłaty na IKZE mogą być dokonywane począwszy od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKZE, z zastrzeżeniem ograniczeń wynikających z Ustawy IKE i IKZE.
 12. Umowę o prowadzenie IKZE może zawrzeć wyłącznie osoba, która ukończyła szesnaście lat.
 13. Na IKZE może gromadzić oszczędności wyłącznie jedna osoba. IKZE nie może być prowadzone w ramach Wspólnych Rejestrów Małżeńskich.
 14. W ramach Umowy o prowadzenie IKZE możliwe jest dokonywanie wpłat do różnych Subfunduszy, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich Subfunduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać zamiany Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami, jeżeli Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, do którego dokonywana jest zamiana, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.
 15. Umowa o prowadzenie IKE może być zawarta z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, z zastrzeżeniem, że łączna suma wpłat do wszystkich funduszy w roku kalendarzowym nie przekroczy maksymalnej kwoty wpłat na IKZE określonej przepisami prawa. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE może dokonywać konwersji pomiędzy funduszami prowadzonymi dla niego IKZE zarządzanymi przez Towarzystwo, jeżeli jednostki uczestnictwa funduszu, do którego dokonywana jest konwersja, również zapisywane są na IKZE Uczestnika.
 16. Osoba zawierająca Umowę o prowadzenie IKZE może wskazać jedną lub więcej osób (osoba uprawniona), którym zostaną wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku jej śmierci. Wskazanie to może być w każdym czasie odwołane lub zmienione. W przypadku niewskazania osób, którym mają zostać wypłacone środki zgromadzone na IKZE w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu, osobami uprawnionymi są jego spadkobiercy.
 17. Wypłata na rzecz Uczestnika Funduszu środków zgromadzonych przez niego na IKE może nastąpić po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz spełnieniu warunku dokonywania wpłat na IKZE co najmniej w pięciu latach kalendarzowych. Wypłata środków zgromadzonych przez Uczestnika Funduszu na IKZE jest dokonywana również na wniosek osoby uprawnionej, w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
 18. Osoba, która dokonała wypłaty jednorazowej lub wypłaty pierwszej raty z prowadzonego dla niej IKZE nie może ponownie założyć indywidualnego konta emerytalnego, o którym mowa w Ustawie IKE i IKZE.
 19. Wypłata transferowa środków zgromadzonych na IKZE może być dokonana:
 - 1) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla Uczestnika Funduszu przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo,

- 2) do innej instytucji finansowej, z którą Uczestnik Funduszu zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE,
 - 3) na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE prowadzone dla osoby uprawnionej, o której mowa w ust. 16 – w przypadku śmierci Uczestnika Funduszu.
20. Przedmiotem wypłaty i wypłaty transferowej może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, z wyłączeniem przypadku gdy dokonywana jest zamiana jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami lub konwersja pomiędzy funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, prowadzącymi indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE dla Uczestnika Funduszu, oraz wyjątków określonych w odpowiednich przepisach prawa. Wypłata może być, w zależności od wniosku Uczestnika Funduszu albo osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach.
21. Rozwiązanie Umowy o prowadzenie IKZE następuje w trybie złożenia stosownego oświadczenia woli o wypowiedzeniu umowy przez Uczestnika Funduszu lub Fundusz, w przypadkach i na warunkach wskazanych w Umowie o prowadzenie IKZE, a także w przypadku odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na IKZE w związku z dokonaniem wypłaty lub wypłaty transferowej. Uczestnik Funduszu może wypowiedzieć Umowę o prowadzenie IKZE w każdym czasie. Fundusz jest uprawniony do wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE w przypadku niedopełnienia przez Uczestnika Funduszu warunku dokonania wpłat na IKZE w minimalnej wysokości w okresie zdefiniowanym w Umowie o prowadzenie IKZE, w przypadku zaprzestania prowadzenia IKZE przez Fundusz oraz w przypadku wystąpienia przesłanek do likwidacji Funduszu lub Subfunduszu.
22. W przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKZE przez którąkolwiek ze stron następuje zwrot środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
23. Uczestnik Funduszu posiadający IKZE, w terminie czterdziestu pięciu dni od dnia otrzymania powiadomienia o otwarciu likwidacji Funduszu powinien - jeżeli nie ma indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo, do którego mogłaby być dokonana wypłata transferowa – zawrzeć umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE z inną instytucją finansową i dostarczyć potwierdzenie zawarcia umowy w celu dokonania wypłaty transferowej. W przypadku niedopełnienia powyższych obowiązków, jeżeli Uczestnik Funduszu nie spełnia warunków do wypłaty, następuje zwrot środków zapisanych na IKZE. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio w przypadku, gdy przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych powoduje, że Uczestnik Funduszu będzie posiadał jednostki uczestnictwa zapisane na indywidualnych kontach emerytalnych i

- indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, w funduszach zarządzanych przez różne towarzystwa funduszy inwestycyjnych.
24. W przypadku, gdy Jednostki Uczestnictwa zapisane na IKZE są przedmiotem zastawu, zaspokojenie wierzytelności zabezpieczonej zastawem z IKZE jest traktowane jako zwrot.
 25. Przedmiotem zwrotu może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE, a w przypadku, gdy Uczestnik Funduszu gromadzi środki w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, zawartych z różnymi funduszami zarządzanymi przez Towarzystwo, przedmiotem zwrotu jest całość środków zgromadzonych w ramach umów o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w tych funduszach.
 26. Na równi ze zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE na Rejestrze Uczestnika, jeżeli Umowa o prowadzenie IKZE wygasła, a nie zachodzą przesłanki do wypłaty lub wypłaty transferowej.
 27. Zwrot środków zgromadzonych na IKZE nie skutkuje brakiem możliwości założenia indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego, w rozumieniu Ustawy IKE i IKZE, przez osobę, na której rzecz dokonano zwrotu, w przyszłości.

Pracownicze Programy Emerytalne.

§ 78

1. Fundusz może uczestniczyć w Pracowniczych Programach Emerytalnych (PPE) na warunkach określonych w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych.
2. Szczegółowe warunki PPE określa umowa zawarta przez Fundusz z pracodawcą, nazywana w treści Statutu „umową PPE”. Umowa ta określa w szczególności wysokość i sposób pobierania Opłaty za Nabycie.

§ 79

skreślony

Premia Inwestycyjna (świadczenie dodatkowe).

§ 80

1. Uczestnikowi Funduszu, który zawarł z Funduszem umowę, na mocy której zobowiązał się do inwestowania w dłuższym okresie środków pieniężnych w Jednostki Uczestnictwa Funduszu zapewniających spełnienie warunków, o których mowa w ust. 3 poniżej, przysługuje świadczenie dodatkowe.
2. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestowania, o których mowa w

statucie Funduszu, o ile łączna wartość zainwestowanych środków pieniężnych w ramach danego Wyspecjalizowanego Programu Inwestowania, spełnia warunki określone w ust. 3. W takich przypadkach zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty świadczenia dodatkowego określa odpowiednia umowa o uczestnictwo w danym Wyspecjalizowanym Programie Inwestowania. Towarzystwo może obniżyć kwotę, o której mowa w ust. 3 oraz ustalić odmienny niż określony w ust. 3 okres rozliczeniowy, w stosunku do Uczestników Funduszu w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestowania.

3. Uprawnionym do otrzymania świadczenia dodatkowego jest Uczestnik Funduszu, który posiadał w okresie rozliczeniowym, taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rejestrach Uczestników Funduszy utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo, wskazanych w umowie, o której mowa w ust. 1, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była równa lub większa niż 1 milion złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.
4. Wartość świadczenia dodatkowego przyznanego na rzecz Uczestnika Funduszu będzie wypłacana ze środków Towarzystwa.
5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu, o wartości odpowiadającej otrzymanemu świadczeniu dodatkowemu bez pobierania Opłaty za Nabycie.
6. Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu po dniu otrzymania świadczenia dodatkowego.
7. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.

Rozdział XXIII

Obowiązki informacyjne Funduszu.

Udostępnianie informacji o Funduszu.

§ 81

1. Prospekt informacyjny oraz Kluczowe Informacje Fundusz ogłasza na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.
2. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje.
3. Prospekt informacyjny jest udostępniany w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa a także, wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, doręczany bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.

4. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych kategorii każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia wszystkich kategorii Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi niezwłocznie po ich ustaleniu.
5. Miejscem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest strona internetowa www.allianz.pl/tfi.
6. Sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. Fundusz publikuje roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.
8. Fundusz publikuje półroczne sprawozdania finansowe w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego.
9. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w miejscach zbywania Jednostek Uczestnictwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie.
10. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.
11. 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.

Rozdział XXIV

Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie.

Utworzenie nowego Subfunduszu.

§ 82

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu.
3. Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statut, o których mowa w ust. 1.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN.

5. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu.
6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są akcjonariusz Towarzystwa oraz Towarzystwo.
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu poinformowania o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie siedmiu dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN.
8. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo pisemnie powiadomi swojego akcjonariusza.
9. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi dokonujący zapisów.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
11. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
12. W terminie siedmiu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
13. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) PLN.
14. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
 - 1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku:
 - a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów,
 - b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
 - 2) nie zebraniem wpłat w wysokości określonej w ust. 4.
15. W przypadkach określonych w ust. 14, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłaconych pieniędzy do Funduszu, w ciągu czternastu dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi akcjonariusza o nie utworzeniu Subfunduszu.

Likwidacja Subfunduszu.

§ 83

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.

2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
 - 1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 1 000 000 (jednego miliona) PLN,
 - 2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli przez okres 12 miesięcy na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu,
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,
 - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
 - 3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
 - 4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w § 81 ust. 5 Statutu,
 - 5) Towarzystwo w terminie czternastu dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
 - 6) po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
 - a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1),
 - b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,

- c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
- 7) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Tryb łączenia Subfunduszy.

§ 84

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa takich samych kategorii Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy, przy czym Jednostki Uczestnictwa można łączyć wyłącznie w ramach tej samej kategorii.

Rozdział XXV

Zasady rozwiązania Funduszu.

Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.

§ 85

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
 - 1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
 - 2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
 - 3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 (dwóch milionów) PLN,
 - 4) likwidacji, na zasadach określonych w § 83 Statutu, ulegnie ostatni Subfundusz.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu, określonych w ust. 1, w sposób określony w § 81 ust. 10.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należyтым uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Rozdział XXVI

Postanowienia końcowe.

Zmiana Statutu.

§ 86

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu, z zastrzeżeniem pkt 2) i 3),
 - 2) z dniem ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
 - 3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz - w przypadku zmiany Statutu w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego Subfunduszu.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - 1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub Subfunduszy lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub Subfunduszy,
 - 2) z dniem ogłoszenia - w pozostałych przypadkach.
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
6. Umowy PSI, PPE, PPI, IKE i IKZE nie mogą zawierać postanowień mniej korzystnych dla Uczestników Funduszu niż postanowienia Statutu, chyba że przepisy Statutu wyraźnie dopuszczają możliwość zamieszczenia takich postanowień w umowie.
7. Rok obrotowy Funduszu jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
8. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.