

OGŁOSZENIE
z dnia 1 stycznia 2026 roku
o zmianach statutu
Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o poniższych zmianach statutu Allianz SFIO. Zmiany wejdą w życie w terminie 3 miesięcy od dnia ich ogłoszenia, tj. **1 kwietnia 2026 r.**

1. Rozdział 27 Statutu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział 27

Allianz PIMCO EM Local Bond.

Cel inwestycyjny subfunduszu

§46

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO EM Local Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO ETFs plc z siedzibą przy 78 Sir John Rogerson's Quay, Dublin 2, Irlandia. PIMCO ETFs plc to otwarta spółka inwestycyjna typu parasol o zmiennym kapitale, zarejestrowana w Irlandii na podstawie Ustawy o spółkach z 2014 r., pod numerem rejestracyjnym 489440, jako przedsiębiorstwo zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, zgodnie z Rozporządzeniem Wspólnot Europejskich (Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe) z 2011 r. (S.I. nr 352 z 2011 r.) z późniejszymi zmianami.

Przedmiot lokat Allianz PIMCO EM Local Bond.

§ 46a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
 - 1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO ETFs - co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,

- 2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - 4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO EM Local Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO EM Local Bond.

§ 46b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO ETFs plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
 - 2) dla 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.
 - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond;

- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond,

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO EM Local Bond.

§ 46c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond 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) 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. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), 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; limit 5% może być zwiększony do 10%,
 - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 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. Dz.U. 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 35 (trzydziestu pięciu) % 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 również 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, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond 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:
 - a. Nagoya Stock Exchange,
 - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
 - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria:
 - a. BX Swiss (BX),
 - b. SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - a. Korea Exchange (KRX),
 - i) Meksyk:
 - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
 - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
 - j) Nowa Zelandia:
 - a. New Zealand Exchange (NZX),
 - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
 - a. NASDAQ,
 - b. New York Stock Exchange (NYSE),
 - c. Chicago Mercantile Exchange (CME),

- d. Chicago Board of Trade (CBOT),
 - e. NYMEX,
 - f. COMEX,
 - l) Australia:
 - a. Australian Securities Exchange (ASX),
 - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - m) Wielka Brytania:
 - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w 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 o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu 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. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO EM Local Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% 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. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) 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 KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
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 nieprzekraczającej 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.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym

rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz

- 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) 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;
 - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond ,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond;
 - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
 - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
 - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

- 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że 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, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 46d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:

- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
- 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond, 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 funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF

§ 46e

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF jest dążenie do osiągnięcia zwrotu, który przed opłatami i kosztami będzie ściśle odpowiadał całkowitemu zwrotowi z Indeksu.
2. Subfundusz jest zarządzany pasywnie tj. odzwierciedla indeks PIMCO Emerging Markets Advantage Local Currency Bond Index („Indeks”).
3. Zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF:
 - 1) Subfundusz będzie inwestował swoje aktywa w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym dochodzie denominowanych w walutach innych niż dolar amerykański, który w miarę możliwości i w zakresie wykonalnym (co dla uniknięcia wątpliwości oznacza co najmniej 80% wartości aktywów netto subfunduszu) składa się z papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu.
 - 2) Subfundusz może inwestować bezpośrednio w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu lub uzyskać pośrednią ekspozycję na te papiery wartościowe poprzez instrumenty pochodne, takie jak swapy. Indeks odzwierciedla wyniki koszyka obligacji

samorządowych, walut lub kontraktów terminowych na waluty rynków wschodzących, ważonych według PKB, z maksymalną ekspozycją wynoszącą 15% na kraj. Kraje są wybierane, a ich wagi ustalane corocznie. Kraje kwalifikujące się muszą mieć minimalny średni rating państwowy na poziomie BB- (przyznany przez uznane agencje ratingowe), reprezentować ponad 0,3% światowego PKB, być sklasyfikowane jako kraje o średnim lub niskim dochodzie na podstawie dochodu narodowego brutto na mieszkańca opublikowanego przez Bank Światowy oraz posiadać płynny lokalny rynek obligacji lub walutowy. Kraje, których zadłużenie wewnętrzne lub zewnętrzne podlega sankcjom UE lub USA, nie kwalifikują się do Indeksu.

- 3) W przypadku gdy subfundusz nie ma możliwości bezpośredniego lub pośredniego inwestowania w papiery wartościowe wchodzące w skład Indeksu, może również inwestować w instrumenty o stałym dochodzie, które są jak najbardziej zbliżone do papierów wartościowych wchodzących w skład Indeksu. Instrumenty o stałym dochodzie, w które subfundusz może inwestować, muszą posiadać minimalny rating B3 przyznany przez agencję Moody's lub B- przyznany przez agencję S&P lub równoważny rating przyznany przez agencję Fitch (lub, w przypadku braku ratingu, zostać uznane przez doradcę inwestycyjnego za instrumenty o porównywalnej jakości).
- 4) W celu zapewnienia efektywności kosztowej subfundusz może dążyć do uzyskania ekspozycji rynkowej na papiery wartościowe, w które głównie inwestuje (obligacje samorządowe rynków wschodzących, waluty lub kontrakty terminowe na waluty, jak opisano powyżej), poprzez zawieranie serii umów kupna i sprzedaży (proces inwestycyjny będzie wykorzystywał pewne efektywne techniki zarządzania portfelem. Średni czas trwania portfela subfunduszu będzie ściśle odpowiadał czasowi trwania Indeksu).
- 5) Inwestycje PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF ograniczają się do:
 - a) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które są dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych w państwie członkowskim lub państwie trzecim lub które są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, działającym regularnie, uznanym i otwartym dla publiczności w państwie członkowskim lub państwie trzecim,
 - b) zbywalnych papierów wartościowych, które zostaną dopuszczone do oficjalnego obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku w ciągu roku,
 - c) instrumentów rynku pieniężnego innych niż te będące przedmiotem obrotu na rynku regulowanym,
 - d) jednostek uczestnictwa UCITS,
 - e) jednostek uczestnictwa alternatywnych funduszy inwestycyjnych zgodnie z wymogami Banku Centralnego,
 - f) depozytów w instytucjach kredytowych,
 - g) pochodnych instrumentów finansowych.
- 6) Subfundusz zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, takie jak kontrakty typu futures, opcje, opcje na kontrakty typu futures i umowy swapowe (które mogą być notowane na giełdzie papierów wartościowych lub być przedmiotem obrotu pozagiełdowego). Takie instrumenty pochodne mogą być wykorzystywane (i) na potrzeby zabezpieczenia i/lub (ii) do celów inwestycyjnych i/lub (iii) na potrzeby efektywnego zarządzania portfelem. Na przykład Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (które będą oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub indeksach opartych na papierach wartościowych o stałym dochodzie dozwolonych w ramach polityki inwestycyjnej subfunduszu) (i) jako substytut zajęcia pozycji w aktywach bazowych, jeżeli doradca inwestycyjny uważa, że ekspozycja z tytułu

instrumentów pochodnych na aktywa bazowe ma wyższą wartość niż ekspozycja bezpośrednia, (ii) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki określonego indeksu obligacji lub ustalonego indeksu opartego na dochodzie). Inwestując w instrumenty pochodne, subfundusz nie będzie inwestował w swapy w pełni finansowane.

7) Opłaty

Niezależnie od tego, że zarządzający subfunduszem PIMCO Advantage Emerging Markets Local Bond UCITS ETF będzie uprawniony do otrzymywania opłaty za zarządzanie w maksymalnej wysokości do 2,5% rocznie od wartości aktywów netto każdej klasy Subfunduszu, opłata za zarządzanie dla jednostek denominowanych w USD i EUR wynosi:

Klasa	Opłata za zarządzanie (% rocznie od wartości aktywów netto)
USD Income Class	0,39%
USD Accumulation Class	0,39%
EUR (Hedged) Income Class	0,44%
EUR (Hedged) Accumulation Class	0,44%

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

§ 46f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond obciążane są następującymi kosztami:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;

- 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
- 4) 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 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
- 5) 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;
- 6) 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;
- 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
- 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, 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;
- 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.
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. 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 Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO EM Local Bond, partycypację Subfunduszu 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 Subfundusz Allianz PIMCO EM Local Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO EM Local Bond.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO EM Local Bond.

§ 46g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej

limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.

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.

Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.”

2. Rozdział 28 Statutu otrzymuje nowe, następujące brzmienie:

„Rozdział 28

Allianz Emerging Markets Bond.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond

§ 47

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Emerging Markets Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Emerging Markets Sovereign Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

Przedmiot lokat Allianz Emerging Markets Bond.

§ 47a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
 - a) tytuły Uczestnictwa Allianz Emerging Markets Sovereign Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
 - b) akcje, warianty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

- c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
 - d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Emerging Markets Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Emerging Markets Bond

§ 47b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Emerging Markets Sovereign Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond są:
 - 1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
 - 2) dla 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;
 - 5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond,

- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Emerging Markets Bond.

§ 47c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond 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) 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. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), 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; limit 5% może być zwiększony do 10%,
 - 4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 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. Dz.U. 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 35 (trzydziestu pięciu) % 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 również 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, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
- 2a. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond 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:
 - a. Nagoya Stock Exchange,
 - b. Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada:
 - a. Canadian Securities Exchange (CSE),
 - b. Toronto Stock Exchange (TSX),
 - c) Szwajcaria: -
 - a. BX Swiss (BX),
 - b. SIX Swiss Exchange,
 - d) Norwegia:
 - a. Oslo Børs (Oslo Stock Exchange),
 - e) Izrael:
 - a. Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Chile:
 - a. Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Islandia:
 - a. NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Korea Południowa:
 - a. Korea Exchange (KRX),
 - i) Meksyk:
 - a. Bolsa Institucional de Valores (BIVA),
 - b. Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
 - j) Nowa Zelandia:
 - a. New Zealand Exchange (NZX),
 - k) Stany Zjednoczone Ameryki:
 - a. NASDAQ,
 - b. New York Stock Exchange (NYSE),

- c. Chicago Mercantile Exchange (CME),
 - d. Chicago Board of Trade (CBOT),
 - e. NYMEX,
 - f. COMEX,
 - l) Australia:
 - a. Australian Securities Exchange (ASX),
 - b. National Stock Exchange of Australia (NSX),
 - m) Wielka Brytania:
 - a. London Stock Exchange (LSE).
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w 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 o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu 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. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Emerging Markets Sovereign Bond, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Emerging Markets Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% 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. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) 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 KNF z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
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 nieprzekraczającej 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.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym

rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz

- 2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) 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;
 - b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond ,
 - 3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond;
 - 4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
 - 5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
 - 6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
- 1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
 - 2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równowagę salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
 - 3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

- 4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że 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, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

- 1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
- 2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 47d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;

- 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond, 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 funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
 - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Allianz Emerging Markets Sovereign Bond

§ 47e

1. Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Allianz Emerging Markets Sovereign Bond:
 - 1) celem inwestycyjnym subfunduszu jest długoterminowy wzrost kapitału poprzez inwestowanie na globalnych wschodzących rynkach obligacji zgodnie z aspektami E/S (co obejmuje inwestycje, które są wykorzystywane do osiągnięcia aspektów środowiskowych lub społecznych promowanych przez ten produkt finansowy).
 - 2) przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowane w dłużne papiery wartościowe zgodnie z celem inwestycyjnym lub w dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez kraje wchodzące w skład indeksu J.P. MORGAN Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified,
 - 3) minimalnie 50% aktywów subfunduszu jest inwestowane w dłużne papiery wartościowe o ratingu co najmniej BB lub wyższym (Standard & Poor's i Fitch) lub co najmniej Ba2 lub wyższym (Moody's),
 - 4) maksymalnie 30% aktywów subfunduszu może być inwestowane w korporacyjne dłużne papiery wartościowe. Z ograniczenia tego wyłączone są podmioty quasi-państwowe, które w ponad 50% należą do rządu krajowego państwa z rynkiem

- wschodzącym lub państwa wchodzącego w skład indeksu J.P. MORGAN Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified lub są przez niego gwarantowane,
- 5) maksymalnie 15% aktywów subfunduszu może być inwestowane na chińskich rynkach obligacji – aktywa subfunduszu mogą być inwestowane w Inwestycje o Wysokiej Rentowności Typu 1 (oznaczają inwestycje w dłużne papiery wartościowe, które w momencie nabycia mają rating BB+ lub niższy (Standard & Poor's i Fitch) lub Ba1 lub niższy (Moody's) lub równoważny rating przyznany przez inną agencję ratingową lub, w przypadku braku ratingu, zostały uznane przez zarządzającego inwestycjami za dłużne papiery wartościowe o porównywalnej jakości); aktywa subfunduszu mogą być inwestowane w dłużne papiery wartościowe, które mają rating CC (Standard & Poor's) lub niższy (w tym maksymalnie 10% papierów dłużnych, których emitent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań),
 - 6) maksymalnie 10% aktywów subfunduszu może być inwestowane w zamienne dłużne papiery wartościowe - maksymalna ekspozycja walutowa w walutach innych niż USD wynosi 20% - Okres trwania: od 1 do 10 lat. Wskaźnik referencyjny (benchmark): J.P. MORGAN Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified. Zakres swobody w zarządzaniu: istotny. Przewidywany poziom zbieżności ze wskaźnikiem referencyjnym: znaczący,
 - 7) aktywa subfunduszu podlegają inwestycji głównie w dłużne papiery wartościowe zgodnie z opisem w celu inwestycyjnym,
 - 8) mniej niż 30% aktywów subfunduszu podlega inwestycji w dłużne papiery wartościowe inne niż opisane w celu inwestycyjnym,
 - 9) maksymalnie 20% aktywów subfunduszu może zostać zainwestowane w ABS i/ lub MBS (oznacza papiery wartościowe zabezpieczone aktywami/papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką. ABS i/lub MBS mogą obejmować między innymi komercyjne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, zabezpieczone zobowiązania dłużne, zabezpieczone zobowiązania hipoteczne, komercyjne papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką, obligacje powiązane z kredytami, fundusze inwestycyjne inwestujące w nieruchomości hipoteczne, papiery wartościowe zabezpieczone hipoteką mieszkaniową oraz syntetyczne zabezpieczone zobowiązania dłużne),
 - 10) maksymalnie 10% aktywów subfunduszu może zostać zainwestowane w warunkowe obligacje wymienne,
 - 11) maksymalnie 10% aktywów subfunduszu może zostać zainwestowane w akcje uprzywilejowane,
 - 12) maksymalnie 10% aktywów subfunduszu może zostać zainwestowane w UCITS i/ lub UCI,
 - 13) maksymalnie 100% aktywów subfunduszu może być inwestowane w instrumenty rynku pieniężnego i/lub utrzymywane w postaci lokat terminowych i/lub (do 20% aktywów subfunduszu) w postaci depozytów na żądanie i/lub (do 10% aktywów subfunduszu) w funduszach rynku pieniężnego na zasadzie tymczasowej w celu zarządzania płynnością i/lub w celach defensywnych i/lub w innych wyjątkowych

okolicznościach, oraz jeśli zarządzający inwestycjami uzna to za leżące w najlepszym interesie subfunduszu,

14) aktywa subfunduszu mogą podlegać inwestycji w akcje i analogiczne papiery wartościowe lub prawa do wykonania subskrypcji, prawa zamiany lub opcji na inwestycje, takie jak: obligacje wymienne, warunkowe obligacje wymienne i obligacje z gwarancjami, jednak muszą one zostać sprzedane w ciągu dwunastu miesięcy od daty objęcia. Inwestowaniu przez okres dłuższy niż dwanaście miesięcy, zgodnie z powyższym opisem, może podlegać do 5% aktywów subfunduszu, pod warunkiem jednak, że menadżer ds. inwestycji uzna to za działanie w najlepszym interesie subfunduszu,

15) subfundusz może lokować w następujące kategorie lokat:

a) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:

- są przedmiotem obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym Państwa Członkowskiego UE lub państwa trzeciego, stale działającym, uznanym i otwartym, lub
- są oferowane w ramach pierwszej oferty publicznej, której warunki emisji obejmują obowiązek ubiegania się o dopuszczenie do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych lub na innym rynku regulowanym, i które zostaną dopuszczone do obrotu nie później niż rok po emisji,

b) jednostki UCITS lub innych UCI z siedzibą w państwie członkowskim UE lub w państwie trzecim, jeżeli:

- takie inne UCI są dozwolone na mocy prawa, które przewiduje, że podlegają one nadzorowi uznanemu przez CSSF za równoważny temu ustanowionemu w prawie Unii Europejskiej, oraz że jest w wystarczającym stopniu zapewniona współpraca między władzami;
- poziom ochrony posiadaczy jednostek w innych UCI jest równoważny poziomowi ochrony przewidzianemu dla posiadaczy jednostek w UCITS, w szczególności jeżeli postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania aktywów funduszy, zaciągania pożyczek, udzielania pożyczek oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne w stosunku do wymagań niniejszej Dyrektywy UCITS;
- działalność UCI podlega obowiązkowi składania sprawozdań rocznych i półrocznych umożliwiających dokonanie osądu dotyczącego aktywów i pasywów, dochodu i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- nie więcej niż 10% aktywów UCITS lub innych UCI, których nabycie jest zamierzone, może być, zgodnie z regulaminem funduszu lub zgodnie z zasadami zarządzania lub dokumentami założycielskimi, zainwestowana łącznie w jednostki innego UCITS lub innego UCI.

c) subfundusz może również inwestować w akcje wyemitowane przez inny subfundusz („Subfundusz Docelowy”), pod warunkiem, że:

- Subfundusz Docelowy nie inwestuje w subfundusz, który zainwestował w ten Subfundusz Docelowy; oraz
- Subfundusz Docelowy może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, inwestować w akcje innych subfunduszy łącznie nie więcej niż 10% swoich aktywów; oraz
- ewentualne prawa głosu z akcji są zawieszone na tak długo, jak długo takie akcje znajdują się w posiadaniu subfunduszu, który zainwestował w dany

Subfundusz Docelowy, bez uszczerbku dla odpowiednich ujawnień w sprawozdaniach i raportach okresowych;

- w każdym wypadku, dopóki takie akcje są w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę przy obliczaniu aktywów netto Towarzystwa dla celów weryfikacji minimalnego progu aktywów netto określonego w Ustawie; oraz
 - opłaty za sprzedaż lub opłaty za umorzenie nie powielają się pomiędzy sobą na poziomie subfunduszu, który zainwestował w Subfundusz Docelowy, oraz na poziomie Subfunduszu Docelowego.
- d) lokaty terminowe i/lub depozyty na żądanie („Depozyty”) w instytucji kredytowej, które są wypłacalne na żądanie lub mogą być wycofane, oraz wymagalne w terminie nie dłuższym niż 12 miesięcy, pod warunkiem że instytucja kredytowa posiada statutową siedzibę w Państwie Członkowskim UE lub, w przypadku gdy statutowa siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie trzecim, pod warunkiem że podlega regułom ostrożności uznanym przez CSSF za równoważne w stosunku do tych, ustanowionych w prawie Unii Europejskiej. Lokaty terminowe są zazwyczaj przechowywane na oprocentowanych rachunkach bankowych, które mają z góry ustalony termin zapadalności. Depozyty na żądanie są ograniczone do środków pieniężnych przechowywanych na rachunkach bieżących w banku, dostępnych w dowolnym momencie w celu pokrycia bieżących lub wyjątkowych płatności. Co do zasady lokaty mogą być denominowane we wszystkich walutach dozwolonych przez politykę inwestycyjną subfunduszu.
- e) finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne”), np. w szczególności kontrakty futures, kontrakty forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w gotówce, które są przedmiotem obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w podpunkcie a powyżej, i/lub pochodne instrumenty finansowe, które nie są przedmiotem obrotu na Rynkach Regulowanych („pozagiełdowe instrumenty pochodne”), jeżeli ich instrumenty bazowe są: instrumentami określonymi w lit. a i b, w które subfundusz może inwestować zgodnie ze swoim celem inwestycyjnym, lub wskaźnikami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami. Dla powyższego celu wskaźniki finansowe obejmują w szczególności indeksy walutowe, indeksy kursów walut, indeksy stóp procentowych, indeksy cen i indeksy całkowitej stopy zwrotu ze stóp procentowych, a także w szczególności indeksy obligacji, akcji, towarowych kontraktów terminowych typu futures, metali szlachetnych i towarów oraz indeksy dodatkowych dopuszczalnych instrumentów wymienionych pod tym numerem. W celu uniknięcia wątpliwości zaznacza się, że nie jest dopuszczalne zawieranie transakcji wymagających fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika instrumentu bazowego indeksu towarowych kontraktów terminowych typu futures, indeksu metali szlachetnych i indeksów towarów.

2. Opłaty

1. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Emerging Markets Sovereign Bond**:

- a) Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego **Allianz Emerging Markets Sovereign Bond** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
- b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem

luksemburskim **Allianz Emerging Markets Sovereign Bond** wynosi maksymalnie 0,82 %.

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

§ 47f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:
 - 1) 2 (dwa) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,
 - 2) 1,9 (jeden i dziewięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.
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 Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond obciążane są następującymi kosztami:
 - 1) wynagrodzenie Towarzystwa;
 - 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, 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 Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
 - 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN

Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

- 4) 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 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
- 5) 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;
- 6) 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;
- 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
- 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, 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;
- 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,
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
 7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
 8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
 9. 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 Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
 10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Emerging Markets Bond, partycypację Subfunduszu 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 Subfundusz Allianz Emerging Markets Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz Emerging Markets Bond.
 11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Emerging Markets Bond.

§ 47g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa lub w ramach zawartych umów z Uczestnikami, w tym w ramach oferowanych wyspecjalizowanych programów inwestowania.
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.

Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.”