

WYKAZ ZMIAN w Prospekcie
Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego
wprowadzonych aktualizacją z dnia 20 marca 2025 roku

1. Na stronie tytułowej do listy Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu dodany zostaje tiret w następującym brzmieniu:

„ - Allianz Euro Dochodowy”.

2. W Rozdziale II „Dane o Towarzystwie funduszy inwestycyjnych” ust. 7 pkt 3) otrzymuje brzmienie:

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

Radosław Gałęcki – Allianz Trezor, Allianz Euro Dochodowy

Marcin Mężykowski – Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych;

Grzegorz Prażmo, Kamil Kowalewski – zarządzający Subfunduszami:

Allianz China A-Shares,

Allianz Defensywna Multistrategia,

Allianz Zbalansowana Multistrategia,

Allianz Dynamiczna Multistrategia,

Allianz Europe Equity Growth Select,

Allianz Artificial Intelligence,

Allianz Global Metals and Mining,

Allianz India Equity,

Allianz Dochodowy Income and Growth,

Allianz PIMCO Global Bond ESG,

Allianz PIMCO Global High Yield Bond,

Allianz PIMCO Emerging Local Bond,

Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG,

Allianz PIMCO Income,

Allianz PIMCO ESG Income.

3. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” ust. 5 pkt 3) otrzymuje brzmienie:

„3) Miejsca i terminy przyjmowania zapisów.

O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu Towarzystwo informuje na co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów poprzez dokonanie ogłoszenia na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu ogłoszenia o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie 7 (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 lub w przypadku wpłat w euro 100.000 (sto tysięcy) euro.”

4. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” ust. 5 pkt 6) otrzymuje brzmienie:

„6) Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu.

Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu niezbędna do jego utworzenia wynosi 100.000,00 złotych (sto tysięcy złotych) lub w przypadku wpłat w euro 100.000 (sto tysięcy) euro.”

5. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” ust. 5 pkt 6) otrzymuje brzmienie:

„6) Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu.

Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu niezbędna do jego utworzenia wynosi 100.000,00 złotych (sto tysięcy złotych) lub w przypadku wpłat w euro 100.000 (sto tysięcy) euro.”

6. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” w ust. 6 w pkt 1) zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:

„W odniesieniu do subfunduszy Allianz China A-Shares, Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych, Allianz Defensywna Multistrategia, Allianz Zbalansowana Multistrategia, Allianz Dynamiczna Multistrategia, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Artificial Intelligence, Allianz Global Metals and Mining, Allianz India Equity, Allianz Dochodowy Income and Growth, Allianz PIMCO ESG Income, Allianz PIMCO Global Bond ESG, Allianz PIMCO Global High Yield Bond, Allianz Trezor, Allianz PIMCO Emerging Local Bond, Allianz Emerging Markets Bond ESG, Allianz PIMCO Income, Allianz Euro Dochodowy Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa.”

7. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” w ust. 6 w pkt 1) dodane zostają akapity w następującym brzmieniu:

„Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy dokonywane są w euro.

Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy wynosi 1000 (tysiąc) euro a każda następna 100 (sto) euro.”

8. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” ust. 6 pkt 3) otrzymuje brzmienie:

„3) Konwersja Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych (Konwersja):

Na zlecenie Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu, mogą podlegać Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Konwersja jest dokonywana na podstawie jednego złożonego zlecenia, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w wybranym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

Konwersja jest możliwa w przypadku, gdy postanowienia statutu wybranego funduszu dopuszczają taką możliwość.

Konwersja nie jest możliwa pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inną walutę.

Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa chyba, że umowa zawarta z Uczestnikiem oraz statut wybranego funduszu dopuszczają inną możliwość.

Fundusz dołoży starań, aby Konwersja została zrealizowana w najbliższym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Konwersji.

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

Konwersja podlega Opłacie za Nabycie będącej różnicą wysokości stawki tej opłaty w funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w Subfunduszu źródłowym.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa, w tym w szczególności ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego oraz ceny nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu docelowego stosuje się odpowiednio.”

9. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” ust. 6 pkt 5) otrzymuje brzmienie:

„5) Zamiany Jednostek Uczestnictwa związanych z jednym Subfunduszem na Jednostki Uczestnictwa związane z innym Subfunduszem oraz wysokość opłat z tym związanych:

Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu (Subfundusz Źródłowy) mogą być zamienione na jednostki uczestnictwa w innym Subfunduszu (Subfundusz Docelowy) („Zamiana”) poprzez jednoczesne umorzenie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym i nabycie, za środki pieniężne z tego umorzenia, Jednostek Uczestnictwa w wybranym Subfunduszu Docelowym. Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym w ramach Zamiany następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek Subfunduszu Docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.

Zamiana może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa chyba, że umowa zawarta z Uczestnikiem dopuszcza inną możliwość.

Zamiana nie jest możliwa pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inną walutę.

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

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

Zamiana podlega Opłacie za Nabycie będącej różnicą wysokości stawki Opłaty za Nabycie w Subfunduszu Docelowym, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Zamiana i wysokości stawki Opłaty za Nabycie w dotychczasowym Subfunduszu Źródłowym.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Zamiany Jednostek Uczestnictwa, w tym w szczególności ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa subfunduszu źródłowego oraz ceny nabycia Jednostek Uczestnictwa funduszu docelowego stosuje się odpowiednio.”

10. W Rozdziale III „Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty” w ust. 13 zaktualizowano oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy, opisanych powyżej, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych w brzmieniu nadanym rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. zmieniającym rozporządzenie w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu.

11. Dotychczasowe Rozdziały XXIV – XXVII zostają oznaczone jako Rozdziały XXV – XXVIII.

12. W związku z utworzeniem nowego Subfunduszu wydzielonego w ramach Funduszu dodany zostają nowy Rozdział oznaczony jako Rozdział XXIV w następującym brzmieniu:

„Rozdział XXIV

Dane o Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy.

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

Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Euro Dochodowy:

a) instrumenty rynku pieniężnego denominowane w euro,

- b) dłużne papiery wartościowe denominowane w euro,
- 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 dłużne instrumenty finansowe.

Co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w walucie euro.

Całkowita wartość lokat w:

- a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe;
- b) instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe 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;
- 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 dłużne instrumenty finansowe, będzie nie niższa niż 80 (osiemdziesiąt) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe inne niż 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.

Średni, ważony wartością Aktywów Netto Subfunduszu, zmodyfikowany czas trwania (modified duration) składników lokat Subfunduszu będzie wynosić nie więcej niż cztery lata.

- 2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:
- 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).
- 3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:
- Nie dotyczy. Allianz Euro Dochodowy nie odzwierciedla składu indeksu.
- 4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:
- Nie dotyczy. Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Euro Dochodowy nie charakteryzuje się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
- 5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:
- Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, 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 art. 190 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 art. 190 ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

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.
- 6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:
- Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Euro Dochodowy.

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

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

a) ryzyko rynkowe;

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

b) ryzyko kredytowe;

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Ze względu na realizowaną politykę inwestycyjną Subfunduszu wahania kursu euro względem innych walut obcych lub pln mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze;

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

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko dla zrównoważonego rozwoju;

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

Towarzystwo uwzględnia ryzyko dla zrównoważonego rozwoju w procesie podejmowania decyzji inwestycyjnych. Fundusz inwestuje m.in. w tytuły uczestnictwa zagranicznych funduszy inwestycyjnych. Zagraniczne fundusze inwestycyjne, w których tytuły uczestnictwa lokuje Fundusz, mogą uwzględniać ryzyko dla zrównoważonego rozwoju, m.in. przez powstrzymywanie się od lokowania

aktywów w papiery wartościowe emitowane przez podmioty prowadzące określone rodzaje działalności. Zagraniczne fundusze inwestycyjne mogą też promować aspekt środowiskowy lub społeczny; w takim wypadku zasady promowania są opisane w części Prospektu zawierającej opis polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych

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

- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz

Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym

Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

- Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

c) ryzyko inflacji;

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

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

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

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz przeznaczony jest dla podmiotów ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost wartości oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków. Zalecany

okres inwestowania w Subfundusz wynosi minimum 1 rok.

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

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

§ 57 Statutu.

- 2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC.

Nie dotyczy.

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

Z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobierana jest opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy („Opłata za Nabycie”), w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa.

Opłaty za Nabycie mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

- a) akcjonariuszami Towarzystwa;
- b) podmiotami współpracującymi z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług;
- c) pracownikami Towarzystwa;
- d) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;
- e) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych;
- f) pracownikami Dystrybutora;
- g) pracownikami Depozytariusza;
- h) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite Opłat za Nabycie może nastąpić w ramach:

- a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym w ramach Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, IKE lub IKZE;
- b) Zamiany lub Konwersji Jednostek Uczestnictwa;
- c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
- d) ogłaszanych przez Dystrybutorów kampanii promocyjnych Funduszu lub Subfunduszu;

e) Reinwestycji.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z Opłaty za Nabycie, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów.

Opłaty za odkupienie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie są pobierane.

- 4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:
1. Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”).
 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 dniem pierwszego Okresu Odniesienia jest 1 stycznia 2026 roku,
 - 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 2026 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2027 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2028 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2029 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 Euro Dochodowy, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika (Benchmark):
30% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index)
+ 70% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index).
Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie użyta stopa zwrotu z indeksu Bloomberg EUR Government bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (I06731EU Index).

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index) nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie użyta stopa zwrotu z indeksu Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (LEC4TREU Index).

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) 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 używany w jego miejsce indeks Bloomberg EUR Government bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (I06731EU Index).

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index) 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 używany w jego miejsce indeks Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (LEC4TREU 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:
- 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 dni od Dnia Krystalizacji.
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.

Przykład ilustrujący wpływ Wynagrodzenie Zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami na inwestycję uczestnika

Założenia i oznaczenia:

*zamieszczony poniżej model kalkulacji wynagrodzenia zmiennego Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszami ma charakter uproszczony - nie należy go traktować jako wiernego odwzorowania faktycznie prowadzonych wyliczeń, które mogą zwrócić wynik odbiegający od zaprezentowanego

*przykład dla nabycia 10 jednostek uczestnictwa subfunduszu o początkowym WANU = 100 zł, tj. dla początkowej wpłaty na rejestr jednego z Subfunduszy kwoty 1.000 zł (nabycie bez opłat manipulacyjnych)

*brak innych nabyć i odkupień w okresie 10ciu lat

*w przykładzie pominięto wpływ rezerwy na wynagrodzenie stałe Towarzystwa za zarządzanie i koszty pokrywane z aktywów Subfunduszy na wyceny jednostek uczestnictwa

*okres odniesienia wynosi 5 lat

* (A), (B), ..., (K) - oznaczenia kolumn i operacji na wartościach umieszczonych w poszczególnych kolumnach

*R-1 - wartość w danej kolumnie z roku poprzedniego

	(A)	(B)	(C) = (A) - (B)	(D)	(E) = (C) + ((D) _{R-1})		(F) = 20% * (E)	(G)	(H) = ((I) _{R-1} * (1 + (A)))	(I) = (F) * ((I) _{R-1})	(J) = (H) - (I)	(K) = (J) : (G)
Rok	Rentowność subfunduszu w danym roku	Rentowność benchmarku w danym roku	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku w danym roku w danym roku (wartość dodatnia = "lepszy wynik", wartość ujemna = "gorszy wynik")	Ujemna rentowność subfunduszu względem benchmarku w okresie odniesienia do odrobienia w kolejnym roku ("gorszy wynik do odrobienia")	Różnica pomiędzy rentownością subfunduszu i benchmarku z uwzględnieniem "gorszego wyniku do odrobienia" z poprzedniego roku	Czy w danym roku wynagrodzenie zmienne zostanie naliczone na koniec roku? TAK jeśli wartość w kolumnie (E) > 0%	Wysokość wynagrodzenia zmiennego o ile jest należne czyli jeśli wartość w kolumnie E jest większa do 0	Liczba jednostek uczestnictwa na rejestrze uczestnika	Wartość aktywów uczestnika przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego	Wartość wynagrodzenia zmiennego należnego Towarzystwu od uczestnika	Wartość aktywów uczestnika po naliczeniu wynagrodzenia zmiennego	WANU
0								10	1 000,0 zł	0	1 000 zł	100 zł
1	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 100,0 zł	10,0 zł	1 090,0 zł	109,0 zł
2	2%	2%	0%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 111,8 zł	0,0 zł	1 111,8 zł	111,2 zł
3	5%	10%	-5%	-5%	-5%	NIE	0,0%	10	1 167,4 zł	0,0 zł	1 167,4 zł	116,7 zł
4	-2%	-5%	3%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 144,0 zł	0,0 zł	1 144,0 zł	114,4 zł
5	-3%	-5%	2%	0%	0%	NIE	0,0%	10	1 109,7 zł	0,0 zł	1 109,7 zł	111,0 zł
6	10%	5%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 220,7 zł	11,1 zł	1 209,6 zł	121,0 zł
7	5%	0%	5%	0%	5%	TAK	1,0%	10	1 270,1 zł	12,1 zł	1 258,0 zł	125,8 zł
8	-10%	0%	-10%	-10%	-10%	NIE	0,0%	10	1 132,2 zł	0,0 zł	1 132,2 zł	113,2 zł
9	-3%	-5%	2%	-8%	-8%	NIE	0,0%	10	1 098,2 zł	0,0 zł	1 098,2 zł	109,8 zł
10	5%	3%	2%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 153,1 zł	0,0 zł	1 153,1 zł	115,3 zł
11	7%	5%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 233,8 zł	0,0 zł	1 233,8 zł	123,4 zł
12	1%	1%	0%	0%	-4%	NIE	0,0%	10	1 246,2 zł	0,0 zł	1 246,2 zł	124,6 zł
13	-5%	-7%	2%	0%	2%	TAK	0,4%	10	1 183,9 zł	5,0 zł	1 178,9 zł	117,9 zł
14	-10%	-4%	-6%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 061,0 zł	0,0 zł	1 061,0 zł	106,1 zł
15	10%	8%	2%	-4%	-4%	NIE	0,0%	10	1 167,1 zł	0,0 zł	1 167,1 zł	116,7 zł
16	12%	10%	2%	-2%	-2%	NIE	0,0%	10	1 307,2 zł	0,0 zł	1 307,2 zł	130,7 zł
17	2%	6%	-4%	-6%	-6%	NIE	0,0%	10	1 333,3 zł	0,0 zł	1 333,3 zł	133,3 zł
18	5%	5%	0%	-4%	-6%	NIE	0,0%	10	1 400,0 zł	0,0 zł	1 400,0 zł	140,0 zł
19	10%	5%	5%	0%	1%	TAK	0,2%	10	1 540,0 zł	2,8 zł	1 537,2 zł	153,7 zł

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

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy Towarzystwo może pobierać, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż:

- 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Allianz Euro Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1, A2,
- 1,4 (jeden i cztery dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Allianz Euro Dochodowy w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I.

- 6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy.

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

Nie dotyczy.

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

Wzorcem służącym do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa jest następujący wskaźnik: 30% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EGOV index) + 70% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (EROV index).

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

Nie dotyczy.

Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz Euro Dochodowy jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości."

13. W Rozdziale XXVIII „Załączniki” zaktualizowana zostaje Tabela Opłat za Zarządzanie pobieranych z aktywów Subfunduszy Allianz SFIO w skali roku.
14. Zaktualizowany zostaje Spis treści.