

Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych TU Allianz Życie Polska S.A.

Załącznik do umowy ubezpieczenia na życie związanej z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

§ 1.

Postanowienia ogólne

1.
Niniejszy Regulamin określa zasady funkcjonowania Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych, tworzonych przez TU Allianz Życie Polska S.A. w ramach ubezpieczenia na życie, zgodnie z Ustawą z dnia 22maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej.

2.
Allianz tworzy następujące Ubezpieczeniowe Fundusze Kapitałowe:

- 1) Fundusz Gwarantowany,
- 2) Fundusz Obligacji,
- 3) Fundusz Stabilnego Wzrostu,
- 4) Fundusz Dynamiczny,
- 5) Fundusz Aktywnej Alokacji
- 6) Fundusz Akcji Plus,
- 7) Fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
- 8) Fundusz Budownictwo 2012.

3.
Użyte w niniejszym Regulaminie określenia oznaczają:

- 1) **Allianz** – Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna,
- 2) **Fundusz** – wydzielona część aktywów Allianz tworzona ze składek opłacanych w ramach zawartych umów ubezpieczenia,
- 3) **Wartość Aktywów Netto (WAN)** – wartość wszystkich aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania,
- 4) **Spółka Zarządzająca** – Allianz lub spółka, która na mocy porozumienia z Allianz ma prawo do zarządzania Aktywami Netto Funduszu,
- 5) **Dzień Wyceny** – dzień, na który zostaje ustalona Wartość Netto Aktywów Funduszu,
- 6) **Jednostki Uczestnictwa** – części o równej wartości, na które podzielony jest Fundusz,
- 7) **Uczestnik Funduszu** – podmiot, na rzecz którego nabyte zostały jednostki uczestnictwa, pochodzące ze składek z umowy ubezpieczenia zawartej z Allianz,
- 8) **Cena Jednostki Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto podzielona przez ilość jednostek uczestnictwa Funduszu,
- 9) **Cena kupna jednostki uczestnictwa** – wartość jednostki uczestnictwa Funduszu, według której Allianz przelicza wpłacane składki na jednostki uczestnictwa,
- 10) **Cena sprzedaży jednostki uczestnictwa** – wartość jednostki uczestnictwa Funduszu, według której Allianz przelicza jednostki uczestnictwa zewidencjonowane na rachunku jednostek przy dokonywaniu wypłaty przez Allianz. Cena sprzedaży równa się Wartości Aktywów Netto podzielonej przez ilość jednostek uczestnictwa Funduszu,
- 11) **Rachunek jednostek** – rachunek Uczestnika Funduszu, na którym są ewidencjonowane jednostki uczestnictwa,
- 12) **Ustawa** – Ustawa z dnia 22maja 2003 r. o działalności ubezpieczeniowej.

§ 2.

Cel inwestycyjny Funduszy

1.
Celem inwestycyjnym Funduszy jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2.
Fundusz Gwarantowany

- 1) Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1,
- 2) ryzyko obniżenia wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu Gwarantowanego w okresie pełnego roku kalendarzowego jest w całości ponoszone przez Allianz,
- 3) pełen rok kalendarzowy jest rozumiany jako okres pomiędzy dniami 31 grudnia kolejno po sobie następujących lat kalendarzowych,
- 4) w razie spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Funduszu w okresie pełnego roku kalendarzowego, Allianz zobowiązuje się wyrównać

Uczestnikom Funduszu powstałą różnicę, wpłacając do Funduszu kwotę stanowiącą równowartość niedoboru.

3.
Fundusz Obligacji
Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

4.
Fundusz Stabilnego Wzrostu
Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

5.
Fundusz Dynamiczny
Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

6.
Fundusz Aktywnej Alokacji
Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

7.
Fundusz Akcji Plus
Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

8.
Fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek
Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

9.
Fundusz Budownictwo 2012
Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ust. 1.

§ 3.

Kategorie dopuszczalnych lokat Funduszy

Aktywa Funduszu mogą być inwestowane w wymienione poniżej instrumenty finansowe o dowolnej charakterystyce:

- 1) obligacje, bony i inne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także w pożyczki i kredyty udzielone tym podmiotom,
- 2) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, opiewające na świadczenia pieniężne, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także w depozyty, kredyty i pożyczki gwarantowane lub poręczane przez te podmioty,
- 3) depozyty bankowe i bankowe papiery wartościowe,
- 4) akcje spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym,
- 5) akcje spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub spółek nie notowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu,
- 6) akcje narodowych funduszy inwestycyjnych,
- 7) certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte lub fundusze inwestycyjne mieszane,
- 8) jednostki uczestnictwa zbywane przez fundusze inwestycyjne otwarte i specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
- 9) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 10) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu,

- 11) zabezpieczone całkowicie obligacje emitowane przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 12) zabezpieczone całkowicie obligacje emitowane przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawę, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu,
- 13) obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, inne niż papiery wartościowe, o których mowa w punktach 11) i 12),
- 14) listy zastawne,
- 15) instrumenty pochodne, jak opcje, transakcje terminowe typu futures, transakcje zamienne o ile takowe służą zmniejszeniu ryzyka związanego z aktywami funduszu,
- 16) inne lokaty, które w drodze rozporządzenia, może określić Rada Ministrów.

§ 4. Polityka inwestycyjna, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne Funduszy.

1.

Fundusz Gwarantowany

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w krótko- i średnioterminowe instrumenty dłużne, głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
- 3) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Allianz.
- 4) Aktywa Funduszu Gwarantowanego mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 3, z wyłączeniem punktów 4), 5) i 6).
- 5) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Zasad, o których mowa w punkcie 5) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), jak również w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- 7) aktywa Funduszu Gwarantowanego mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), jeśli statut funduszy opisanych w punktach 7) i 8) nie dopuszcza lokat w instrumenty wymienione w punktach 4), 5), 6).

2.

Fundusz Obligacji

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne, głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
- 3) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Allianz.
- 4) Aktywa Funduszu Obligacji mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w §3.
- 5) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Zasad, o których mowa w punkcie 5) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), jak również w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,

- d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
- e) państwo należące do OECD,
- f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- 7) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 4), 5), 6), mogą stanowić do 10% aktywów Funduszu Obligacji.
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Obligacji.

3.

Fundusz Stabilnego Wzrostu

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie średnio 25% wartości Aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne. Średnio 75% wartości Aktywów Funduszu jest inwestowane w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb Państwa. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
- 3) Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
- 4) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Allianz.
- 5) Aktywa Funduszu Stabilnego Wzrostu mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w §3.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Zasad, o których mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), jak również w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 4), 5), 6), mogą stanowić do 40% aktywów Funduszu Stabilnego Wzrostu.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Stabilnego Wzrostu.

4.

Fundusz Dynamiczny

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie średnio 80% wartości Aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne. Średnio 20% wartości Aktywów Funduszu jest inwestowane w instrumenty dłużne emitowane głównie przez Skarb Państwa. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
- 3) Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
- 4) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały papiery wartościowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu ustalane są na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Allianz.
- 5) Aktywa Funduszu Dynamicznego mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w §3.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Zasad, o których mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), jak również w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,

- c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 4), 5), 6), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Dynamicznego.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Dynamicznego.

5.

Fundusz Aktywnej Alokacji

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu średnio 45% wartości Aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne oraz średnio 55% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz inwestuje zarówno w akcje największych spółek o solidnych fundamentach i Fundusz charakteryzuje się brakiem sztywnych zasad dywersyfikacji lokat oraz dużą zmiennością rodzaju lokat posiadanych w portfelu.
- 3) Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
- 4) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Allianz.
- 5) Aktywa Funduszu Aktywnej Alokacji mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w §3,
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Zasad, o których mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 4), 5), 6), mogą stanowić do 80% aktywów Funduszu Aktywnej Alokacji.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Aktywnej Alokacji.

6.

Fundusz Akcji Plus

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie średnio 90% wartości Aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne oraz średnio 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., charakteryzujących się solidnymi fundamentami i dobrymi perspektywami rozwoju.
- 3) Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
- 4) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej

przez Allianz.

- 5) Aktywa Funduszu Akcji Plus mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 3.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Zasad, o których mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 3. punkt 7) i 8), jak również w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 4), 5), 6), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Akcji Plus.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Akcji Plus.

7.

Fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie średnio 90% wartości Aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne oraz średnio 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz inwestuje przede wszystkim w w akcje oraz inne instrumenty oparte o akcje małych i średnich spółek, przez które to rozumie się spółki, których waga w indeksie WIG jest mniejsza niż 2 (dwa) %.
- 3) Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
- 4) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Allianz.
- 5) Aktywa Funduszu Akcji Małych i Średnich Spółek mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w §3.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Zasad, o których mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 4), 5), 6), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Akcji Małych i Średnich Spółek.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Akcji Małych i Średnich Spółek.

8.

Fundusz Budownictwo 2012

- 1) Fundusz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie średnio 80% wartości Aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne oraz średnio 20% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz inne instrumenty dłużne i certyfikaty inwestycyjne spełniające główne kryteria doboru lokat wskazane w punkcie 2). Fundusz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz inwestuje przede

wszystkim w akcje spółek świadczących usługi budowlane, produkujących materiały budowlane oraz inwestujących w nieruchomości lub zarządzających nieruchomościami, a także spółek, których działalność może być związana z organizacją przez Polskę i Ukrainę finałów piłkarskich mistrzostw Europy w 2012 roku w instrumenty dłużne emitowane przez takie spółki oraz w certyfikaty inwestycyjne emitowane przez fundusze inwestycyjne zamknięte, których przedmiotem lokat są instrumenty dające ekspozycję na rynek nieruchomości.

- 3) Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
- 4) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonywanej przez Allianz.
- 5) Aktywa Funduszu Budownictwo 2012 mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w §3,
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości Aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Zasad, o których mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), jak również w instrumenty finansowe poręczone lub gwarantowane przez:
 - a) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - b) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - c) państwo członkowskie,
 - d) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - e) państwo należące do OECD,
 - f) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 4), 5), 6), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Budownictwo 2012.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w §3 punkt 7) i 8), mogą stanowić do 100% aktywów Funduszu Budownictwo 2012.

9.

Fundusz nie może zbywać swoich aktywów:

- 1) członkom Zarządu lub Rady Nadzorczej Allianz,
- 2) osobom zatrudnionym w Allianz,
- 3) osobom pozostającym z osobami wymienionym w punkcie 1) i 2) w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa.

10.

Fundusz nie może nabywać aktywów od któregośkolwiek podmiotu wymienionego w §4 ust. 9.

§ 5.

Ustalanie Wartości Netto Aktywów Funduszu i wycena Jednostki Uczestnictwa

1.

Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu jest ustalana w Dniu Wyceny, tj. każdego dnia roboczego z wyjątkiem sobót, z dokładnością do jednego grosza.

2.

Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu wycenia się na podstawie wartości rynkowej według ich stanu w Dniu Wyceny.

3.

Wartość Aktywów Netto Funduszu ustala się odejmując od całości aktywów zobowiązania obciążające Fundusz.

4.

Cenę Jednostki Uczestnictwa ustala się dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez zarejestrowaną w księgach w Dniu Wyceny liczbę Jednostek Uczestnictwa z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.

5.

Do ustalenia Wartości Aktywów Netto zobowiązany jest Allianz.

6.

Allianz informuje Uczestników Funduszu o Cenie Jednostki Uczestnictwa nie rzadziej niż raz w miesiącu. Wyceny funduszy są publikowane na stronie internetowej www.allianz.pl.

§ 6.

Koszty obciążające Fundusz

1.

Działalność Funduszu jest finansowana bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Allianz zgodnie z postanowieniami Ustawy oraz umowami z Uczestnikami Funduszu.

2.

Bepośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:

- 1) koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów,
- 2) koszty zarządzania Funduszem przez Allianz odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Allianz.

3.

Wysokość wynagrodzenia pobieranego za zarządzanie Funduszem wynosi 2% Aktywów Netto Funduszu w skali roku dla Funduszy wskazanych w §1 ust. 2 pkt 1-5, 3% Aktywów Netto Funduszu w skali roku dla Funduszy wskazanych w §1 ust. 2 pkt 6-8.

4.

Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, są pokrywane przez Allianz.

§ 7.

Lista dostępnych Funduszy wskazana w § 1 ust. 2 może ulec zmianie, jednak nie będzie to stanowiło zmiany warunków niniejszego Regulaminu.

§ 8.

Postanowienia końcowe

1.

Zmiana niniejszego Regulaminu może nastąpić wyłącznie w drodze uchwały Zarządu Allianz.

2.

Niniejszy Regulamin został zatwierdzony uchwałą Zarządu nr 29/2010 z dnia 19 stycznia 2010 roku i wchodzi w życie z dniem 15 lutego 2010 roku.

Paweł Dangel
Prezes Zarządu

Jerzy Nowak
Wiceprezes Zarządu

Stanisław Borkowski
Wiceprezes Zarządu

Piotr Dzikiewicz
Wiceprezes Zarządu

Zbigniew Świątek
Wiceprezes Zarządu