

# Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro (FG-ULTR2017)

Załącznik do umowy ubezpieczenia na życie związanej z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym

## § 1.

### Postanowienia ogólne

1.

Niniejszy Regulamin Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro (dalej: „Regulamin”) określa zasady i cele funkcjonowania ubezpieczeniowych funduszy kapitałowych, oferowanych i tworzonych przez TU Allianz Życie Polska S.A. w ramach umowy ubezpieczenia Plan na dziś i jutro, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego.

2.

W ramach umowy ubezpieczenia Plan na dziś i jutro dostępne są następujące ubezpieczeniowe fundusze kapitałowe:

- 1) Fundusze z grupy A:
  - a) Fundusz Gwarantowany,
  - b) Fundusz Pieniężny,
  - c) Fundusz Polskich Obligacji Skarbowych,
  - d) Fundusz Obligacji,
  - e) Fundusz Obligacji Globalnych,
  - f) Fundusz Stabilnego Wzrostu,
  - g) Fundusz Aktywnej Alokaacji,
  - h) Fundusz Dynamiczny,
  - i) Fundusz Akcji Plus,
  - j) Fundusz Selektyny,
  - k) Fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek,
  - l) Fundusz Akcji Globalnych,
  - m) Fundusz Energetyczny.
- 2) Fundusze z grupy B, wskazane w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z grupy B dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro.
- 3) Fundusze będące Portfelami Modelowymi:
  - a) Portfel Stabilnego Wzrostu,
  - b) Portfel Dynamiczny,
  - c) Portfel Aktywnej Alokaacji.

3.

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie zastosowanie mają odpowiednio zapisy Ogólnych warunków ubezpieczenia Plan na dziś i jutro, dalej zwanych „o.w.u.”.

4.

Wraz z niniejszym Regulaminem Ubezpieczającemu dostarczany jest aktualny Wykaz Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z grupy B dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro oraz aktualny Wykaz funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych.

## § 2.

### Definicje

1.

Terminy używane w niniejszym Regulaminie oznaczają:

- 1) **Dzień rejestracji** – dzień roboczy, w którym następuje rejestracja zgłoszonego roszczenia z tytułu zajścia zdarzenia ubezpieczeniowego lub dyspozycji, o których mowa w § 5 ust. 2 pkt 1, w systemie obsługi polis Allianz. Jest nim:
  - a) 5 dzień roboczy licząc od daty wpłynięcia zgłoszenia roszczenia lub odpowiedniej dyspozycji do Centrali Allianz jeśli wysyłana jest ona na adres Centrali Allianz lub składana bezpośrednio w siedzibie Centrali Allianz albo licząc od daty złożenia dyspozycji za pośrednictwem e-serwis lub infolinii Allianz (o ile udostępniono możliwość składania danych dyspozycji za pośrednictwem środków porozumiewania się na odległość),
  - b) 10 dzień roboczy licząc od daty złożenia zgłoszenia roszczenia lub odpowiedniej dyspozycji w dowolnej jednostce organizacyjnej Allianz lub u przedstawiciela Allianz.
- 2) **Dzień wyceny** – dzień, w którym ustalana jest wartość jednostki Funduszu, tj. każdy dzień regularnej sesji na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., a także ostatni dzień miesiąca, jeśli przypada on na dzień wolny od pracy,
- 3) **Fundusz (ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy)** – wydzielona rachunkowo część aktywów Allianz, tworzona ze składek opłacanych w ramach zawartych umów ubezpieczenia. Fundusze dzielą się na Fundusze z grupy A, Fundusze z grupy B oraz Portfele Modelowe.
- 4) **Fundusz inwestycyjny** – fundusz lub subfundusz inwestycyjny zarządzany przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych.

- 5) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – rozumie się przez to papiery wartościowe lub prawa majątkowe inkorporujące wyłącznie wierzytelności pieniężne:
  - a) o terminie realizacji praw nie dłuższym niż 397 dni liczonym od dnia ich wystawienia lub od dnia ich nabycia, lub
  - b) które regularnie podlegają dostosowaniu do bieżących warunków panujących na rynku pieniężnym w okresach nie dłuższych niż 397 dni
 – oraz co do których istnieje podaż i popyt umożliwiające ich nabywanie i zbywanie w sposób ciągły na warunkach rynkowych, przy czym przejściowa utrata płynności przez papier wartościowy lub prawo majątkowe nie powoduje utraty przez ten papier lub prawo statusu instrumentu rynku pieniężnego.
- 6) **Portfel Modelowy** – utworzony przez Allianz ubezpieczeniowy fundusz kapitałowy, którego aktywa inwestowane są w zestaw jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wskazanych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych oraz depozyty bankowe.
- 7) **Strona internetowa Allianz** – [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl)
- 8) **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych (TFI)** – spółka akcyjna z siedzibą na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, która uzyskała zezwolenie Komisji Nadzoru Finansowego na wykonywanie działalności polegającej na tworzeniu funduszy inwestycyjnych i zarządzaniu nimi, w tym pośrednictwie w zbywaniu i odkupywaniu jednostek uczestnictwa oraz reprezentowaniu ich wobec osób trzecich.
- 9) **Uczestnik Funduszu (Uczestnik)** – Ubezpieczający, na rzecz którego nabyte zostały jednostki uczestnictwa, pochodzące ze składek podstawowych lub doraźnych z umowy ubezpieczenia zawartej z Allianz.
- 10) **Wartość Aktywów Netto (WAN)** – całkowita wartość aktywów Funduszu z grupy A lub Portfela Modelowego, pomniejszona o jego zobowiązania.

2.

Pozostałe terminy użyte w Regulaminie mają znaczenie nadane im w o.w.u.

## § 3.

### Wycena jednostki uczestnictwa i aktywów Funduszy

1.

Każdy Fundusz podzielony jest na jednostki o jednakowej wartości.

2.

- 1) Cena jednostki uczestnictwa Funduszu ustalana jest każdorazowo w Dniu wyceny. W przypadku, gdy wskutek okoliczności niezależnych od Allianz w danym Dniu wyceny nie będzie możliwa wycena jednostek, Allianz dokona wyceny jednostek w pierwszym Dniu wyceny następującym po ustaniu tychże okoliczności.
- 2) Cena jednostki uczestnictwa:
  - a) dla Funduszu z grupy A – równa jest Wartości Aktywów Netto Funduszu z grupy A podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa Funduszu z grupy A w danym Dniu wyceny;
  - b) dla Funduszu z grupy B – równa jest określonej przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych cenie jednostki uczestnictwa poszczególnych funduszy inwestycyjnych, w które lokowane są środki Funduszy z grupy B;
  - c) dla Portfela Modelowego – równa jest Wartości Aktywów Netto Portfela Modelowego podzielonej przez liczbę wszystkich jednostek uczestnictwa Portfela Modelowego w danym Dniu wyceny.
- 3) Cena jednostki danego Funduszu z grupy B ustalona w Dniu wyceny obowiązuje do dnia poprzedzającego następnym Dniu wyceny wyłącznie.
- 4) Allianz zastrzega sobie prawo dokonania korekty wyceny.
- 5) Cena jednostki uczestnictwa wyznaczana jest z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.
- 6) Wycena jednostki uczestnictwa jest dokonywana w każdym dniu roboczym, chyba że zostało to inaczej określone w charakterystyce danego Funduszu. Wyceny Funduszy są publikowane na stronie internetowej Allianz.

3.

- 1) Wartość Aktywów Netto Funduszu z grupy A oraz Portfela Modelowego ustala się odejmując od całości aktywów zobowiązania obciążające Fundusz z grupy A oraz Portfel Modelowy, o których mowa w § 7 ust. 1 pkt 2) i § 7 ust. 2 pkt 1), przy czym wartość aktywów i zobowiązań Funduszu z grupy A oraz Portfeli Modelowych wycenia Allianz na podstawie wartości rynkowej według ich stanu w Dniu wyceny.

- 2) Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu z grupy B wyceniane są na mocy zasad wskazanych w odpowiednim prospekcie informacyjnym funduszu inwestycyjnego, w który lokowane są środki Funduszu z grupy B.
- 3) Wartość aktywów i zobowiązań Funduszu wyznaczana jest z dokładnością do jednego grosza.

4.

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.

5.

Fundusz nie może nabywać aktywów od któregośkolwiek podmiotu wymienionego w § 3 ust. 4.

#### § 4.

Terminy i zasady nabycia jednostek uczestnictwa

1.

Zasady dotyczące nabycia jednostek uczestnictwa oraz alokacji składki regulują zapisy niniejszego paragrafu oraz odpowiednie postanowienia o.w.u.

2.

Jednostki uczestnictwa nabywane są ze środków pochodzących ze składek podstawowych lub doraźnych opłacanych z tytułu umów ubezpieczenia.

3.

- 1) Nabycie jednostek uczestnictwa danego Funduszu za wpłatą składki podstawową następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5. Dnia wyceny, licząc od następnego dnia roboczego po dniu, w którym łącznie spełnione zostały poniższe warunki:
  - a) została wystawiona polisa,
  - b) składka podstawowa stała się wymagalna,
  - c) zapłacono składkę podstawową.
- 2) Nabycie jednostek uczestnictwa danego Funduszu za wpłatą składki doraźną następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5. Dnia wyceny, licząc od następnego dnia roboczego po dacie zapłaty składki doraźnej.
- 3) Nabycie jednostek uczestnictwa danego Funduszu z tytułu realizacji dyspozycji przeniesienia środków następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5. Dnia wyceny, licząc od następnego dnia roboczego po dniu umorzenia jednostek uczestnictwa Funduszu, z którego przeniesienie środków następuje.
- 4) Nabycie jednostek uczestnictwa danego Funduszu z tytułu realizacji dyspozycji wznowienia umowy następuje według ceny jednostki, nie później niż z 5. Dnia wyceny, licząc od następnego dnia roboczego po dniu zarejestrowania wznowienia w systemie obsługi polis Allianz.

4.

Liczbę zakupionych jednostek uczestnictwa ewidencjonuje się na właściwym rachunku jednostek:

- a) dla Funduszu z grupy A oraz Portfela Modelowego – z dokładnością do 4 miejsc po przecinku,
- b) dla Funduszu z grupy B – z taką dokładnością miejsc po przecinku z jaką ewidencjonowane są jednostki danego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z jego statutem.

#### § 5.

Terminy i zasady umorzeń jednostek uczestnictwa

1.

Zasady dotyczące umorzenia jednostek uczestnictwa regulują zapisy niniejszego paragrafu oraz odpowiednie postanowienia o.w.u.

2.

- 1) Umorzenie jednostek uczestnictwa następuje według ceny jednostki, nie później niż w 5. Dniu wyceny licząc od następnego dnia roboczego po Dniu rejestracji dyspozycji: wypowiedzenia umowy ubezpieczenia, przeniesienia środków, wykupu polisy lub częściowego wykupu polisy w systemie obsługi polis Allianz.
- 2) Umorzenie jednostek uczestnictwa w razie wypłaty świadczenia z tytułu śmierci Ubezpieczonego następuje według ceny jednostki, nie później niż w 5. Dniu wyceny licząc od następnego dnia roboczego po Dniu rejestracji zgłoszenia roszczenia w systemie obsługi polis Allianz, z zastrzeżeniem pkt 3).
- 3) W razie zgłoszenia roszczenia o wypłatę świadczenia z tytułu śmierci Ubezpieczonego po upływie 90 dni od dnia wymagalności pierwszej nieopłaconej składki podstawowej, o ile umowa nie przekształci się w ubezpieczenie bezskładkowe, wartość jednostek uczestnictwa zewidencjonowanych na rachunkach jednostek liczona jest według ceny

jednostki, nie później niż z 5. Dnia wyceny licząc od następnego dnia roboczego po dniu wskazanego powyżej 90-dniowego terminu.

3.

Jeżeli w dniu rejestracji w systemie obsługi polis Allianz dyspozycji Ubezpieczającego dotyczącej: wypowiedzenia umowy, przeniesienia środków, wykupu polisy lub częściowego wykupu polisy, istnieją inne dyspozycje Ubezpieczającego w trakcie realizacji, uniemożliwiające wykonanie nowej dyspozycji, wówczas Allianz zrealizuje złożone dyspozycje według kolejności ich wpływu. W takiej sytuacji terminy rejestracji poszczególnych dyspozycji określone w § 2 ust. 1 pkt 1) ulegają wydłużeniu i będą liczone począwszy od dnia, w którym upłynął termin rejestracji poprzedniej dyspozycji.

4.

Liczbę umorzonych jednostek uczestnictwa określa się:

- a) dla Funduszu z grupy A oraz Portfela Modelowego – z dokładnością do 4 miejsc po przecinku,
- b) dla Funduszu z grupy B – z taką dokładnością miejsc po przecinku z jaką ewidencjonowane są jednostki danego funduszu inwestycyjnego, zgodnie z jego statutem.

#### § 6.

Tworzenie i likwidacja Funduszu

1.

- 1) W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia Allianz jest uprawniony do tworzenia nowych lub likwidacji oferowanych Funduszy, w tym do wycofywania ich z oferty.
- 2) Aktualna lista oferowanych przez Allianz Funduszy z grupy B zawarta jest w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z grupy B dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro znajduje się na stronie internetowej Allianz.

2.

- 1) Allianz ma prawo likwidacji Funduszu w przypadku wystąpienia istotnych przyczyn, którymi mogą być:
  - a) likwidacja funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu,
  - b) zmiana sytuacji prawnej funduszu inwestycyjnego, która powoduje brak możliwości funkcjonowania Funduszu,
  - c) połączenie funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym,
  - d) istotna zmiana polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu
  - e) zawieszenie przez fundusz inwestycyjny, którego jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, odkupywania lub nabywania jednostek uczestnictwa,
  - f) rozwiązanie z inicjatywy funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, umowy zawartej z Allianz, regulującej warunki dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego,
  - g) rozwiązanie z inicjatywy Allianz umowy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych, regulującej warunki dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszu/y, inwestycyjnego/ych którego/których jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, z powodu rażącego naruszenia warunków tej umowy lub rażącego naruszenia wykonywania umowy
  - h) rozwiązanie z inicjatywy Allianz umowy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych, regulującej warunki dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszu/y, inwestycyjnego/ych którego/których jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, z powodu utraty zaufania do Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych spowodowanej nałożeniem na Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych kary przez Komisję Nadzoru Finansowego lub prezesa UOKiK,
  - i) rozwiązanie z inicjatywy Allianz umowy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych, regulującej warunki dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszu/y, inwestycyjnego/ych, którego/których jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, z powodu podniesienia przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych opłat pobieranych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych z aktywów funduszu inwestycyjnego,
  - j) rozwiązanie z inicjatywy Allianz umowy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych, regulującej warunki dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszu/y, inwestycyjnego/ych, którego/których jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, z powodu objęcia Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych lub rynku, na którym działa lub rynku, na którym inwestowane są aktywa funduszu inwestycyjnego jakimikolwiek sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,

- k) rozwiązanie z inicjatywy Allianz umowy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych, regulującej warunki dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszu/y, inwestycyjnego/ych, którego/których jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, z powodu objęcia akcjonariusza Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych jakimikolwiek sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,
  - l) rozwiązanie z inicjatywy Allianz umowy z Towarzystwem Funduszy Inwestycyjnych, regulującej warunki dystrybucji jednostek uczestnictwa funduszu/y, inwestycyjnego/ych, którego/których jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, z powodu zaistnienia uzasadnionych przesłanek wskazujących na zagrożenie wypłacalności Towarzystwa,
  - m) okoliczności niezależne od Allianz, które powodują brak możliwości funkcjonowania Funduszu na warunkach wskazanych w umowie.
- 2) W przypadku likwidacji Funduszu, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej likwidacji, Allianz zawiadamia Uczestnika likwidowanego Funduszu o:
- a) nazwie likwidowanego Funduszu,
  - b) dacie likwidacji Funduszu,
  - c) terminie w jakim można złożyć wniosek o przeniesienie środków z likwidowanego Funduszu oraz wniosek o zmianę alokacji składki.
- 3) Dodatkowo informacja o likwidacji Funduszu zamieszczana jest na stronie internetowej Allianz.

### 3.

Jeżeli do daty likwidacji Funduszu jego Uczestnik nie wskaże innego Funduszu, do którego przenosi jednostki uczestnictwa likwidowanego Funduszu, z datą likwidacji zostaną one przeniesione do Funduszu, którego cel inwestycyjny oraz zasady lokowania aktywów są, zgodnie z najlepszą wiedzą Allianz, najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz zasad lokowania aktywów likwidowanego Funduszu.

### 4.

Jeżeli do daty likwidacji Funduszu jego Uczestnik nie zmieni dyspozycji alokacji składki, Allianz alokuje część składki wpłacaną do likwidowanego Funduszu na zasadach opisanych w ust. 3.

### 5.

Jeżeli w terminie 14 dni przed dniem likwidacji Funduszu Ubezpieczający złoży dyspozycję przeniesienia środków bądź zmiany alokacji składki, która miałyby skutkować nabyciem jednostek uczestnictwa likwidowanego Funduszu, Allianz odmówi realizacji takiej dyspozycji, informując o tym Ubezpieczającego.

### 6.

- 1) W przypadku utworzenia nowego Funduszu Allianz poinformuje o tym Ubezpieczającego. Informacja o utworzeniu nowego Funduszu zamieszczona zostanie na stronie internetowej Allianz.
- 2) Warunkiem określenia alokacji składki do nowego Funduszu lub złożenia dyspozycji przeniesienia środków do nowego Funduszu jest zapoznanie się przez Ubezpieczającego z aktualnym brzmieniem Regulaminu, uwzględniającym zasady lokowania aktywów nowego Funduszu, a w przypadku Funduszy z grupy B dodatkowo z Wykazem Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z grupy B dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro, a także z prospektem informacyjnym funduszu inwestycyjnego, w którego jednostki są inwestowane aktywa nowo tworzonego Funduszu.
- 3) Jeśli nowym funduszem jest Portfel Modelowy warunkiem określenia alokacji składki do nowego Portfela Modelowego lub złożenia dyspozycji przeniesienia środków do nowego Portfela Modelowego jest zapoznanie się przez Ubezpieczającego z aktualnym Wykazem funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych oraz aktualnym brzmieniem Regulaminu.

## § 7.

### Koszty obciążające Fundusz

#### 1.

- 1. Działalność Funduszu z grupy A jest finansowana bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Allianz zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa polskiego oraz umowami ubezpieczenia z Uczestnikami Funduszu.
- 2. Bepośrednio z aktywów Funduszu z grupy A 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 (zwanego: „opłatą za zarządzanie”).
- 3. Allianz pobiera opłatę za zarządzanie Funduszem z grupy A zgodnie z postanowieniami § 17 ust. 1 pkt 5) o.w.u. w wysokości (w skali roku):

Fundusz Gwarantowany	2,0%
Fundusz Pieniężny	1,5%
Fundusz Polskich Obligacji Skarbowych	2,0%
Fundusz Obligacji	2,0%
Fundusz Obligacji Globalnych	1,5%
Fundusz Stabilnego Wzrostu	2,0%
Fundusz Aktywnej Alokacji	2,0%
Fundusz Dynamiczny	2,0%
Fundusz Akcji Plus	3,0%
Fundusz Selektywny	3,0%
Fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek	3,0%
Fundusz Akcji Globalnych	3,0%
Fundusz Energetyczny	3,5%

4. Koszty działalności Funduszu z grupy A, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, są ponoszone przez Allianz.

#### 2.

- 1) Bepośrednio z aktywów Portfela Modelowego finansowane są koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Portfela Modelowego, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Portfela Modelowego jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów.
- 2) Aktywa Portfela Modelowego obciążone są pośrednio opłatą za zarządzanie lub administrację, pobieraną przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, z uwagi na inwestowanie przez Portfele Modelowe głównie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których ceny uwzględniają opłaty za zarządzanie lub administrację. Wysokość opłaty za zarządzanie lub administrację, pobieranej przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, wskazana jest w statucie lub prospekcie informacyjnym poszczególnych funduszy inwestycyjnych.
- 3) Za administrowanie Portfelem Modelowym, Allianz pobiera opłatę administracyjną w wysokości 0,9% w skali roku, na zasadach opisanych w § 17 ust. 1 pkt 4) o.w.u., do których Regulamin stanowi załącznik.

#### 3.

- 1) Aktywa Funduszu z grupy B obciążone są pośrednio opłatą za zarządzanie lub administrację, pobieraną przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, z uwagi na inwestowanie przez Fundusze z grupy B jedynie w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, których ceny uwzględniają wskazane opłaty za zarządzanie lub administrację. Wysokość opłaty za zarządzanie lub administrację, pobieranej przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, wskazana jest w statucie lub prospekcie informacyjnym poszczególnych funduszy inwestycyjnych.
- 2) Za administrowanie Funduszem z grupy B, Allianz pobiera opłatę administracyjną w wysokości 0,7% w skali roku, na zasadach opisanych w § 17 ust. 1 pkt 4) o.w.u., do których Regulamin stanowi załącznik.

#### 4.

Allianz może czasowo obniżyć wysokość opłat, o których mowa w ust. 1 pkt 3, ust. 2 pkt 3 i ust. 3 pkt 2. Informacja o aktualnej wysokości tych opłat i okresie obowiązywania danej stawki znajduje się na stronie internetowej Allianz oraz można ją uzyskać korzystając z infolinii Allianz.

## § 8.

### Cel inwestycyjny Funduszy z grupy A

#### 1.

- 1) Celem inwestycyjnym Funduszy z grupy A jest wzrost wartości aktywów Funduszy w wyniku wzrostu wartości lokat.
- 2) Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, określonego w pkt 1), w żadnym z Funduszy z grupy A wymienionych w § 1 ust. 2 pkt 1).
- 3) Wyniki Funduszy z grupy A osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych tych Funduszy.
- 4) Inwestycje w Fundusze z grupy A są obciążone ryzykiem utraty przynajmniej części zainwestowanych środków.
- 5) Ryzyka inwestycyjne związane z inwestowaniem w wybrane Fundusze z grupy A, ponosi Ubezpieczający, z zastrzeżeniem ust. 2. Charakterystykę ryzyk inwestycyjnych określają postanowienia § 15.

#### 2.

- 1) Ryzyko obniżenia wartości jednostki uczestnictwa Funduszu Gwarantowanego w okresie pełnego roku kalendarzowego jest w całości ponoszone przez Allianz. Pełen rok kalendarzowy jest rozumiany jako okres pomiędzy dniami 31 grudnia kolejno po sobie następujących lat kalendarzowych.
- 2) W razie spadku wartości jednostki uczestnictwa Funduszu Gwarantowanego w okresie pełnego roku kalendarzowego, Allianz zobowiązuje się wyrównać Uczestnikom Funduszu Gwarantowanego

powstała różnicę, wpłacając do Funduszu Gwarantowanego kwotę stanowiącą równowartość niedoboru.

## § 9.

Charakterystyka aktywów i kategorie dopuszczalnych lokat Funduszy z grupy A

### 1.

Aktywa Funduszy z grupy A mogą być inwestowane w następujące kategorie lokat:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe; na zasadach określonych w ust. 2,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego; na zasadach określonych w ust. 2,
- 3) depozyty bankowe,
- 4) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne; na zasadach określonych w ust. 3,
- 5) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze inwestycyjne, w tym fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, waluty.

### 2.

Dokonując lokat w kategorii lokat, o których mowa w ust. 1 pkt 1)-2) aktywa Funduszy z grupy A inwestowane są w:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
- 2) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym w państwie OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie na następujących rynkach:
  - a) Australia: ASX (Australian Securities Exchange), oraz Sydney Futures Exchange,
  - b) Filipiny: The Philippine Stock Exchange (PSE),
  - c) Hong Kong: Hong Kong Exchanges and Clearing Limited (HKEx) oraz Hong Kong Futures Exchange (HKG);
  - d) Indonesia: Indonesia Stock Exchange (IDX);
  - e) Islandia: NASDAQ OMX Iceland;
  - f) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Osaka Securities Exchange, Tokyo Stock Exchange;
  - g) Kanada: The Montreal Exchange /Bourse de Montreal, TSX (Toronto Stock Exchange);
  - h) Korea Południowa: Korea Exchange;
  - i) Malaysia: Bursa Malaysia;
  - j) Meksyk: Mexico Stock Exchange (Bolsa Mexicana de Valores);
  - k) Norwegia: Oslo Bors (Oslo Stock Exchange),
  - l) Nowa Zelandia: New Zeland Exchange Ltd;
  - m) Południowa Afryka: Johannesburg Stock Exchange (JSE);
  - n) Singapur: Singapore Exchange (SGX);
  - o) Stany Zjednoczone Ameryki: New York Stock Exchange (NYSE), NASDAQ, NZSE Mkt LLC, CBOT (Chicago Board of Trade), CBOE (Chicago Board Options Exchange), CME (Chicago Mercantile Exchange), ISE (International Securities Exchange), ICE Futures U.S., ICE (Intercontinental Exchange), NYMEX (New York Mercantile Exchange), NYSE Arca, NASDAQ OMX PHLX;
  - p) Szwajcaria: SIX Swiss Exchange;
  - q) Tajlandia: Stock Exchange of Thailand (SET), Thailand Futures Exchange (TFEX);
  - r) Turcja: Borsa Istanbul, Turkdex Derivatives Exchange;
  - s) Vietnam: Hanoi Stock Exchange (HNX), Ho Chi Minh Stock Exchange (HSX).
- 3) papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, inne niż określone w punktach powyższych, przy czym łączna wartość tych lokat nie może przewyższać 10% Wartości Aktywów Netto danego Funduszu z grupy A.

### 3.

Fundusze z grupy A mogą inwestować swoje aktywa w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zarówno w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu z grupy A jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.

## § 10.

Polityka inwestycyjna, kryteria doboru lokat, zasady dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne Funduszy z grupy A

### 1.

**Fundusz Gwarantowany**

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w krótko- i średnioterminowe instrumenty dłużne, głównie emitowane

lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.

- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest ochrona realnej wartości Aktywów tego Funduszu.
- 3) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonanej przez Allianz.
- 4) Aktywa Funduszu Gwarantowanego mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 2-5.
- 5) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 5) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 inwestowane w lokaty, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5) pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

### 2.

**Fundusz Pieniężny**

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu, przede wszystkim, w krótkoterminowe instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w inne instrumenty dłużne papiery wartościowe zapewniające konkurencyjne oprocentowanie, emitowane przez inne podmioty o najwyższej wiarygodności. Maksymalny, ważony wartością lokat, czas trwania tych lokat (duration) nie może być dłuższy niż 1 rok. Udział listów zastawnych, dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów bankowych w Wartości Aktywów Netto Funduszu będzie zawierał się w przedziale od 70% do 100% Wartości Aktywów Netto tego Funduszu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest ochrona realnej wartości Aktywów tego Funduszu.
- 3) Stan finansowy i perspektywy rozwoju podmiotów, które wyemitowały instrumenty finansowe, które mają być przedmiotem inwestycji Funduszu są ustalane na podstawie wszechstronnej analizy dokonanej przez Allianz.
- 4) Aktywa Funduszu Pieniężnego mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt. 2-5.
- 5) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 5) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również do lokat w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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) Ponadto Allianz może inwestować aktywa Funduszu w instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu jak i w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Pieniężnego pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

### 3.

#### Fundusz Polskich Obligacji Skarbowych

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny Funduszu Polskich Obligacji Skarbowych poprzez inwestowanie aktywów Funduszu w dłużne papiery wartościowe, w tym w szczególności w obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
- 3) Aktywa Funduszu Polskich Obligacji Skarbowych mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 2-5.
- 4) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 5) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 4) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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.
- 6) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Polskich Obligacji Skarbowych pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

### 4.

#### Fundusz Obligacji

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów w średnio- i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, rządy państw członkowskich, a także innych państw należących do OECD, również z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Ponadto aktywa mogą być inwestowane w dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne niż wskazane w zdaniu poprzednim podmioty. Allianz może inwestować Aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz 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 § 9 ust. 1 pkt. 1-5.
- 5) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 5) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 punkt 1), mogą stanowić do 10% Wartości Aktywów Netto Funduszu Obligacji.
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Obligacji pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

### 5.

#### Fundusz Obligacji Globalnych

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% aktywów w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych,

tytuły uczestnictwa oraz certyfikaty inwestycyjne funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą. Dobór instrumentu finansowego dokonywany jest na podstawie oceny czy strategia lub polityka inwestycyjna przyjęta w regulaminie danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania opiera się na inwestowaniu co najmniej połowy aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska; połączonej z oceną sytuacji makroekonomicznej tego rynku, który jest przedmiotem ich lokat w danym czasie, w szczególności: poziomu stóp procentowych, poziomu wzrostu gospodarczego oraz poziomu inflacji. Dodatkowo Allianz może inwestować do 40% aktywów Funduszu Obligacji Globalnych w obligacje, bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.

- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
- 3) Aktywa Funduszu Obligacji Globalnych mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt. 1-5.
- 4) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 5) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 4) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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.
- 6) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Obligacji Globalnych pod warunkiem, że aktywa emitujących je funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz Obligacji Globalnych zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w niniejszym Regulaminie.

### 6.

#### Fundusz Stabilnego Wzrostu

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Funduszu Stabilnego Wzrostu będzie się zawierał w przedziale od 0% do 40%. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu Stabilnego Wzrostu inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz 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 Allianz 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 § 9 ust. 1 pkt 1-5.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 1), mogą stanowić do 40% Wartości Aktywów Netto Funduszu Stabilnego Wzrostu.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Stabilnego Wzrostu pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

## 7.

### Fundusz Aktywnej Alokacji

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Funduszu Aktywnej Alokacji będzie się zawierał w przedziale od 0% do 80%. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz 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 Allianz 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 § 9 ust. 1 pkt. 1-5.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 1), mogą stanowić do 80% Wartości Aktywów Netto Funduszu Aktywnej Alokacji.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Aktywnej Alokacji pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

## 8.

### Fundusz Dynamiczny

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Funduszu Dynamicznego będzie się zawierał w przedziale od 60% do 100%. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz 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 Allianz 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 § 9 ust. 1 pkt 1-5.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 1), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Dynamicznego.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Dynamicznego pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

## 9.

### Fundusz Akcji Plus

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu w akcje i obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Funduszu Akcji Plus będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu inwestowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz 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 Allianz 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 § 9 ust. 1 pkt. 1-5.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 1), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Akcji Plus.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Akcji Plus pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które

inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

10.

#### Fundusz Selektywny

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Funduszu Selektywnego będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu inwestowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości Aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Allianz inwestuje aktywa Funduszu przede wszystkim w akcje spółek niedowartościowanych, biorąc pod uwagę prognozowane wyniki finansowe oraz kształtowanie się w przyszłości podstawowych wskaźników giełdowych. Allianz lokuje aktywa tego Funduszu w akcje spółek, co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na sytuację fundamentalną, atrakcyjność branży, w której prowadzi działalność, skład akcjonariatu czy będących potencjalnym celem przejęcia.
- 3) Proporcje między lokatami aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Allianz 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 Selektywnego mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt. 1-5.
- 6) Allianz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 1), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Selektywnego.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Selektywnego pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

11.

#### Fundusz Akcji Małych i Średnich Spółek

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie w akcje i obligacje zamienne małych i średnich spółek oraz inne instrumenty oparte o akcje tych spółek takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe i instrumenty pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Funduszu Akcji Małych i Średnich Spółek będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu inwestowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz 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 małych i średnich spółek, przez które to rozumie się spółki, których waga w indeksie WIG jest mniejsza niż 2%.
- 3) Proporcje między lokatami Aktywów Funduszu, w ramach limitów, o których mowa poniżej, uzależnione są od decyzji podejmowanych

przez Allianz 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 § 9 ust. 1 pkt 1-5.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 1), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Akcji Małych i Średnich Spółek.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Akcji Małych i Średnich Spółek pod warunkiem, że aktywa tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w Regulaminie.

12.

#### Fundusz Akcji Globalnych

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, wybierane na podstawie oceny czy strategia lub polityka inwestycyjna przyjęta w regulaminie danego funduszu inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania opiera się na inwestowaniu co najmniej połowy aktywów w akcje dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska. Udział tych inwestycji w aktywach Funduszu będzie się zawierał w przedziale od 60% do 100%. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu inwestowane są w akcje i obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje, takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warrandy subskrypcyjne, kwity depozytowe listy zastawne lub instrumenty pochodne. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
- 3) Proporcje między lokatami Funduszu w dane instrumenty finansowe stanowiące aktywa Funduszu uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Allianz 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 Globalnych mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt. 1-5.
- 6) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 7) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Akcji Globalnych pod warunkiem, że aktywa emitujących je funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie

z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz Akcji Globalnych zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w niniejszym Regulaminie.

13.

#### Fundusz Energetyczny

- 1) Allianz realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie co najmniej 60% aktywów Funduszu Energetycznego w akcje i inne instrumenty finansowe, spółek, które prowadzą działalność w zakresie poszukiwania lub pozyskiwania energii ze źródeł alternatywnych, w szczególności z gazu łupkowego i ropy naftowej z łupków, energii wiatrowej, energii wodnej, energii prądów morskich, pływów lub falowania, energii słonecznej, biogazu i biomasy. W ramach limitu określonego w zdaniu poprzedzającym aktywa Funduszu Energetycznego inwestowane są również w akcje spółek prowadzących działalność w zakresie szeroko rozumianego dostarczania technologii oraz elementów infrastruktury związanej z transportem, wytwarzaniem lub przetwarzaniem energii gazu i ropy; jak również w akcje spółek prowadzących działalność w zakresie wytwarzana urzędów do pozyskania, transportu i przetwarzania energii gazu i ropy, spółek zajmujących się transportem energii, gazu lub ropy oraz spółek w innych sektorach, dla których koszty energii stanowią znaczną część kosztów produkcji. W pozostałym zakresie aktywa Funduszu Energetycznego inwestowane są przede wszystkim w instrumenty dłużne, w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Allianz może inwestować aktywa Funduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Regulaminu.
- 2) Głównym kryterium, którym kieruje się Allianz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat jest wzrost wartości aktywów Funduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym. Fundusz inwestuje przede wszystkim w akcje i inne instrumenty finansowe spółek, co do których istnieje wysokie prawdopodobieństwo wzrostu wyceny rynkowej ze względu na ich sytuację fundamentalną, dobrą perspektywę rozwoju lub atrakcyjność działalności danej spółki. Ponadto aktywa Funduszu inwestowane są w takie spółki które wykazują dobrą relację wyceny na danym rynku regulowanym w stosunku do wartości fundamentalnej spółki, które prowadzą rzetelną politykę informacyjną, i mogą, według kryteriów określonych przez Fundusz, osiągnąć co najmniej 10-procentowy zwrot z kapitału poprzez koncentrowanie się na zyskowych i innowacyjnych przedsięwzięciach.
- 3) Proporcje między lokatami Funduszu w dane instrumenty finansowe stanowiące aktywa Funduszu, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Allianz na podstawie oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku akcji i rynku finansowych instrumentów dłużnych.
- 4) Aktywa Funduszu Energetycznego mogą być lokowane w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt. 1-5.
- 5) Fundusz może lokować do 10% wartości aktywów Funduszu w instrumenty finansowe wyemitowane przez jeden podmiot.
- 6) Ograniczenia, o którym mowa w punkcie 6) nie stosuje się do lokat w instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), jak również w instrumenty finansowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
  - a) Skarb Państwa lub 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 § 9 ust. 1 pkt 1), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Energetycznego.
- 8) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 2), mogą stanowić do 40% Wartości Aktywów Netto Funduszu Energetycznego.
- 9) Instrumenty finansowe, o których mowa w § 9 ust. 1 pkt 5), mogą stanowić do 100% Wartości Aktywów Netto Funduszu Energetycznego pod warunkiem, że aktywa emitujących je funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji mogą być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, inwestowane w te same kategorie lokat, w które inwestuje Fundusz Energetyczny zgodnie ze swoją polityką inwestycyjną, kryteriami doboru lokat, zasadami dywersyfikacji i innymi ograniczeniami inwestycyjnymi określonymi w niniejszym Regulaminie.

#### § 11.

##### Zmiana zasad lokowania aktywów Funduszu z grupy A

1.

W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia Allianz jest uprawniony do zmiany zasad lokowania aktywów oferowanych Funduszy z grupy A (tj. polityki inwestycyjnej, kryteriów doboru lokat, zasad dywersyfikacji lub innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Regulaminie), w przypadku:

- a) istotnych, obiektywnie uzasadnionych okoliczności, wpływających na poziom ryzyka inwestycyjnego, przeprowadzonej oceny wypłacalności emitenta dłużnego papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego, w przypadku gdy inwestycja w instrument rynku pieniężnego/ dłużny papier wartościowy wyemitowany przez danego Emitenta stanowi ponad 50% aktywów Funduszu
- b) sytuacji finansowej emitenta, która może skutkować istotną zmianą ceny papieru wartościowego lub instrumentu rynku pieniężnego przed terminem wykupu w przypadku gdy inwestycja w papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego stanowi ponad 50% aktywów Funduszu,
- c) zmiany oczekiwanego na rynku zysku za podejmowane ryzyko kredytowe, mogącej skutkować wahaniami ceny papieru wartościowego lub instrumentu pieniężnego w okresie do terminu wykupu,
- d) przewidywanej zmiany rynkowych stóp procentowych mogącej skutkować zmniejszeniem zysków,
- e) uzasadnionej prognozy bądź stwierdzenia istotnej zmiany poziomu ryzyk, o których mowa w § 15.,
- f) konieczności dostosowania procesu zarządzania ryzykiem inwestycyjnym oraz rodzaju inwestycji do regulacji prawnych w przypadku ich zmiany,
- g) oceny uzasadniającej, w oparciu o przeprowadzone analizy własne Allianz oraz o dane ze źródeł zewnętrznych, konieczność zmiany proporcji pomiędzy poszczególnymi rodzajami lokat oraz decyzji dotyczących alokacji geograficznej,
- h) zmiany strategii inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego, którego jednostki uczestnictwa stanowią ponad 50% Aktywów Funduszu, skutkująca istotną rozbieżnością ze strategią inwestycyjną prowadzoną przez Allianz,
- i) wysokiego ryzyka walutowego, w przypadku lokat na rynkach zagranicznych.

2.

- 1) W przypadku zmiany zasad lokowania aktywów Funduszu z grupy A, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej zmiany, Allianz zawiadamia Uczestnika o terminie i wprowadzanych zmianach. Dodatkowo informacja o zmianie zamieszczana jest na stronie internetowej Allianz.
- 2) Warunkiem określenia alokacji składki do zmienionego Funduszu lub złożenia dyspozycji przeniesienia środków do zmienionego Funduszu jest zapoznanie się przez Ubezpieczającego z aktualnym brzmieniem Regulaminu, uwzględniającym nowe zasady lokowania aktywów zmienionego Funduszu.

#### § 12.

##### Charakterystyka aktywów oraz cel, strategia i polityka inwestycyjna Funduszy z grupy B

1.

Jedynymi aktywami wchodzącymi w skład Funduszu z grupy B są nabyte przez ten Fundusz jednostki uczestnictwa stosownego funduszu inwestycyjnego. Aktywa Funduszu z grupy B mogą stanowić wyłącznie jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego i jest to jedyny dopuszczalny rodzaj lokowanych aktywów Funduszu.

2.

Celem inwestycyjnym Funduszy z grupy B jest wzrost wartości ich aktywów w wyniku wzrostu wartości lokat. Polityka inwestycyjna Funduszy z grupy B jest tożsama z polityką inwestycyjną odpowiednich funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych, w które lokowane są środki Funduszy z grupy B i określona została w ich statutach.

3.

Wszystkie Fundusze z grupy B dostępne w ramach umowy ubezpieczenia zostały wskazane w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z grupy B dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro.

4.

Szczegółowe zasady lokowania środków funduszu inwestycyjnego, obejmujące w szczególności charakterystykę aktywów wchodzących w skład funduszu inwestycyjnego, kryteria doboru aktywów oraz zasady ich dywersyfikacji i inne ograniczenia inwestycyjne są zawarte w odpowiednim prospekcie informacyjnym funduszu inwestycyjnego, w który lokowane są środki Funduszu z grupy B. Aktualne na dzień dokonania inwestycji prospekty informacyjne funduszy inwestycyjnych dostępne są na stronach internetowych odpowiednich Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych zarządzających danym funduszem inwestycyjnym, wskazanych w Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z grupy B dla ubezpieczenia Plan na dziś i jutro.

5.

Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Funduszy z grupy B.



6. Inwestycje w Fundusze z grupy B są obarczone ryzykiem utraty przynajmniej części zainwestowanych środków. Stopa zwrotu z jednostek uczestnictwa z poszczególnych Funduszy z grupy B uzależniona jest od stopy zwrotu z jednostek uczestnictwa inwestycyjnych, w które inwestuje dany Fundusz z grupy B.

7. Ryzyka inwestycyjne związane z inwestowaniem wpłacanych składek w jednostki uczestnictwa poszczególnych Funduszy z grupy B ponosi Ubezpieczający. Charakterystyka ryzyk inwestycyjnych opisana jest w § 15 oraz w prospektach informacyjnych poszczególnych funduszy inwestycyjnych.

8. Wyniki Funduszy z grupy B osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych tych Funduszy.

### § 13. Charakterystyka aktywów oraz cel, strategia i polityka inwestycyjna Portfeli Modelowych

1. Jedynymi aktywami wchodzącymi w skład ubezpieczeniowego funduszu kapitałowego będącego Portfelem Modelowym są nabyte przez ten Fundusz jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych oraz depozyty bankowe.
2. Aktualna lista funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych zawarta jest w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych i znajduje się na stronie internetowej Allianz.
3. Przy konstrukcji poszczególnych Portfeli Modelowych brany jest przede wszystkim pod uwagę cel inwestycyjny danego Portfela Modelowego oraz zakładany poziom ryzyka inwestycyjnego. Dobór funduszy inwestycyjnych oraz udział poszczególnych funduszy inwestycyjnych w danym Portfelu Modelowym jest uzależniony między innymi od:
  - a) oceny aktualnej sytuacji rynkowej i jej perspektyw,
  - b) strategii inwestycyjnej danego funduszu inwestycyjnego i sposobu jej realizacji,
  - c) osiąganych przez fundusze inwestycyjne wyników inwestycyjnych (w różnych okresach porównawczych),
  - d) kwalifikacji i doświadczenia zarządzających poszczególnymi funduszami inwestycyjnymi.
4. W celu zapewnienia płynności maksymalnie 20% aktywów Portfela Modelowego może być lokowane w depozyty bankowe.
5. W sytuacji kiedy wartość depozytów, o których mowa w pkt. 4, nie wystarcza na zrealizowanie, w terminach określonych w Regulaminie, dyspozycji Ubezpieczającego skutkującej wycofaniem środków z Portfela Modelowego, Allianz zastrzega sobie prawo do:
  - a) zaciągnięcia, wyłączenie w bankach k rachunków lub instytucjach kredytowych, pożyczki lub kredytu o terminie spłaty do jednego miesiąca, w łącznej wysokości nie przekraczającej 20% wartości aktywów Portfela Modelowego w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu,
  - b) wydłużenia terminu realizacji dyspozycji, o których mowa w § 5 ust. 2 pkt. 1, do 10 dni roboczych, licząc od następnego dnia po Dniu rejestracji dyspozycji w systemie obsługi polis Allianz.

2.

### Charakterystyka Portfeli Modelowych

#### 2.1. Portfel Stabilnego Wzrostu

- 1) Celem inwestycyjnym Portfela Stabilnego Wzrostu jest uzyskanie długoterminowego wzrostu wartości lokowanych środków przy ograniczonym poziomie ryzyka inwestycyjnego.
- 2) W skład Portfela Stabilnego Wzrostu mogą wchodzić jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu Stabilnego Wzrostu	Maksymalny udział w Portfelu Stabilnego Wzrostu
fundusze inwestycyjne akcyjne	20%	40%
fundusze inwestycyjne dłużne	60%	80%
depozyty bankowe	0%	20%

#### 2.2. Portfel Aktywnej Alokacji

- 1) Celem inwestycyjnym Portfela Aktywnej Alokacji jest ochrona kapitału w okresach dekonjunktury na rynkach akcji oraz możliwie wysoki wzrost wartości lokowanych środków w okresach wzrostu cen akcji.
- 2) W skład Portfela Aktywnej Alokacji mogą wchodzić jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wymienionych w Wykazie funduszy

inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu Aktywnej Alokacji	Maksymalny udział w Portfelu Aktywnej Alokacji
fundusze inwestycyjne akcyjne	0%	100%
fundusze inwestycyjne dłużne	0%	100%
depozyty bankowe	0%	20%

#### 2.3. Portfel Dynamiczny

- 1) Celem inwestycyjnym Portfela Dynamicznego jest uzyskanie możliwie wysokiego wzrostu wartości lokowanych środków w długim horyzoncie czasowym przy podwyższonym ryzyku inwestycyjnym.
- 2) W skład Portfela Dynamicznego mogą wchodzić jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych wymienionych w Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych z uwzględnieniem następujących ograniczeń:

	Minimalny udział w Portfelu Dynamicznym	Maksymalny udział w Portfelu Dynamicznym
fundusze inwestycyjne akcyjne	80%	100%
fundusze inwestycyjne dłużne	0%	20%
depozyty bankowe	0%	20%

3.

Allianz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Portfeli Modelowych. Inwestycje w Portfele Modelowe są obarczone ryzykiem utraty przynajmniej części zainwestowanych środków.

4.

Wyniki Portfeli Modelowych osiągnięte w przeszłości nie stanowią podstawy do oczekiwania przyszłych wyników inwestycyjnych tych Portfeli.

5.

Ryzyka inwestycyjne związane z inwestowaniem w wybrane Portfele Modelowe ponosi Ubezpieczający. Charakterystykę ryzyk inwestycyjnych określają postanowienia § 15.

### § 14.

#### Zmiana zasad lokowania aktywów Portfela Modelowego

1.

W okresie obowiązywania umowy ubezpieczenia Allianz jest uprawniony do zmiany zasad lokowania aktywów oferowanych Portfeli Modelowych (tj. polityki inwestycyjnej, kryteriów doboru lokat, zasad dywersyfikacji lub innych ograniczeń inwestycyjnych określonych w Regulaminie).

2.

- 1) W przypadku zmiany zasad lokowania aktywów Portfela Modelowego, o której mowa w ust. 1, nie później niż w terminie 30 dni przed datą planowanej zmiany, Allianz zawiadamia Uczestnika o terminie i wprowadzanych zmianach. Dodatkowo informacja o zmianie zamieszczana jest na stronie internetowej Allianz.
- 2) Warunkiem określenia alokacji składki do zmienionego Portfela Modelowego lub złożenia dyspozycji przeniesienia środków do zmienionego Portfela Modelowego jest zapoznanie się przez Ubezpieczającego z aktualnym brzmieniem Regulaminu, uwzględniającym nowe zasady lokowania aktywów zmienionego Portfela Modelowego oraz z aktualnym Wykazem funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych.

### § 15.

#### Charakterystyka ryzyk inwestycyjnych związanych z inwestycjami w Fundusze

Inwestowanie składek w jednostki Funduszy wiąże się z następującymi rodzajami ryzyk inwestycyjnych:

1. **Ryzyko rynkowe** związane ze zmianami otoczenia gospodarczego, politycznego lub prawnego oraz ogólnej koniunktury panującej na rynkach finansowych. Wskazane okoliczności wpływają na ceny instrumentów finansowych. Najważniejsze czynniki ryzyka rynkowego to ryzyko stopy procentowej i ryzyko rynku akcji. Ryzyko stopy procentowej oznacza możliwość takiej zmiany wysokości stóp procentowych, która będzie prowadziła do zmniejszenia się wartości poszczególnych dłużnych instrumentów finansowych, a tym samym także zmniejszenia się wartości aktywów Funduszu. Zależność cen dłużnych instrumentów finansowych od rynkowych stóp procentowych jest odwrotna do kierunku zmian stóp procentowych. Wraz ze spadkiem rynkowych stóp procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych rosną, a przy wzroście stóp

- procentowych ceny dłużnych instrumentów finansowych spadają. Ryzyko rynku akcji to możliwość niekorzystnej zmiany wartości akcji. Na ryzyko rynku akcji składają się: ryzyko systematyczne całego rynku akcji, ryzyko branży oraz ryzyko specyficzne konkretnego emitenta akcji. Ryzyko systematyczne zależy od sytuacji makroekonomicznej, ryzyko branży polega na spadku popytu, zmianach technologicznych, czy wzroście konkurencji w ramach danej branży, natomiast ryzyko specyficzne jest związane z inwestowaniem w akcje poszczególnych emitentów akcji. Zmiany w systemie prawnym, w tym podatkowym, mogą narazić Uczestników Funduszy na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika stopy zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa.
2. **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 (takimi jak parametry ekonomiczne, otoczenie prawne lub polityczne). 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.
  3. **Ryzyko rozliczeniowe** to ryzyko poniesienia straty z tytułu nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników aktywów Funduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości jednostki uczestnictwa. Dotyczy to szczególnie transakcji na rynku międzybankowym (OTC) oraz transakcji na rynkach, na których nie funkcjonuje system rozliczeń nadzorowanych przez niezależną izbę rozliczeniową (gdzie stosowana jest zasada transferu papierów wartościowych bez płatności).
  4. **Ryzyko płynności inwestycji** to ryzyko wynikające z braku możliwości zakupu lub zbycia instrumentu finansowego w krótkim czasie bez znacznego wpływu na jego cenę. W przypadku nagłych zmian na rynku przeprowadzanie transakcji może wiązać się z dodatkowymi kosztami.
  5. **Ryzyko walutowe** to możliwość zmiany wysokości kursów walutowych, które mogą niekorzystnie wpłynąć na wielkość inwestycji denominowanych w walutach obcych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości jednostki uczestnictwa. W wypadku inwestycji w instrumenty finansowe denominowane w walutach obcych możliwe jest podejmowanie działań mających na celu ograniczanie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut obcych, w tym także poprzez zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne. Jednak ze względu na charakter tych transakcji nie jest możliwe całkowite wyeliminowanie tego ryzyka.
  6. **Ryzyko związane z koncentracją aktywów Funduszu**, które polega na tym, że znaczna część aktywów zarządzanych przez Fundusze zostanie ulokowana w jeden instrument finansowy lub w jeden sektor rynku, a w razie wystąpienia zmiany ceny tego instrumentu finansowego lub zmiany koniunktury w tym sektorze rynku może to wpłynąć negatywnie na oczekiwaną stopę zwrotu z inwestycji.
  7. **Ryzyko związane z możliwością zawieszenia podawania do publicznej wiadomości:**
    - a) wyceny wartości jednostki uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego, w który inwestuje Fundusz z grupy B lub Portfel Modelowy, spowodowane brakiem możliwości ustalenia wartości aktywów tego funduszu inwestycyjnego. Zawieszenie może wynikać z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe wchodzące w skład aktywów funduszu inwestycyjnego lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej istotnej części aktywów

danego funduszu inwestycyjnego. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych zarządzające danym funduszem inwestycyjnym może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego, co będzie oznaczać dla Uczestników danego Funduszu brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji,

- b) wyceny wartości instrumentów finansowych, w które inwestuje Fundusz z grupy A – zawieszenie może wynikać z zawieszenia obrotu na giełdzie, gdzie notowane są instrumenty finansowe lub z braku możliwości ustalenia wartości godziwej instrumentu finansowego. Dodatkowo, w razie wystąpienia takiej sytuacji Allianz może podjąć decyzję o zawieszeniu odkupowania jednostek uczestnictwa tego Funduszu z grupy A, co będzie oznaczać dla Uczestników danego Funduszu z grupy A brak możliwości natychmiastowego zamknięcia inwestycji.
8. **Ryzyko otwarcia likwidacji funduszu inwestycyjnego**, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszy. Fundusze inwestycyjne ulegają rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi lub statutach funduszy inwestycyjnych.
  9. **Ryzyko inflacji** występujące z uwagi na fakt, iż 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.

## § 16.

### Postanowienia końcowe

1.

Informacje o zmianach w „Wykazie Ubezpieczeniowych Funduszy Kapitałowych z grupy B dla Planu na dziś i jutro” lub w „Wykazie funduszy inwestycyjnych, które mogą wchodzić w skład Portfeli Modelowych”, niewpływających na cel, charakterystykę lub strategię inwestycyjną Funduszy z grupy B lub Portfeli Modelowych, Allianz zamieszcza na stronie internetowej Allianz. Informacje, o których mowa w zdaniu poprzednim dotyczyć mogą: zmiany nazw funduszy inwestycyjnych lub zarządzających nimi Towarzystw Funduszy Inwestycyjnych albo zmiany spowodowanej przekształceniem funduszy inwestycyjnych lub też dodaniem nowych funduszy inwestycyjnych.

2.

Przy uwzględnieniu zapisów § 1 ust. 3 Regulaminu, w sprawach nieuregulowanych w niniejszym Regulaminie zastosowanie mają powszechnie obowiązujące przepisy prawa polskiego.

3.


Niniejszy Regulamin został zatwierdzony uchwałą Zarządu nr 116/2017, obowiązując od dnia 1 sierpnia 2017 r. i ma zastosowanie do indywidualnych umów ubezpieczenia na życie Plan na dziś i jutro, zawartych w okresie od 26 sierpnia 2013 r. do 11 czerwca 2015 r.

  
Veit Stutz  
Prezes Zarządu

  
Radosław Kamiński  
Wiceprezes Zarządu

  
Konrad Kozik  
Wiceprezes Zarządu

  
Grzegorz Kulik  
Wiceprezes Zarządu

  
Krzysztof Szpytła  
Wiceprezes Zarządu