

Program inwestycyjno-ubezpieczeniowy Prosperita

Regulamin Funduszy

1.

Fundusze są wydzieloną częścią aktywów TU Allianz Życie Polska S.A. lokowaną – z zastrzeżeniem punktu 3 – w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, w rozumieniu Ustawy z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (tekst jednolity Dz. U. Nr 146, poz. 1546 z późn. zm.).

2.

Oferowane są następujące Fundusze:

- Konserwatywny,
- Zrównoważony,
- Aktywny,
- Azjatycki
- Międzynarodowy (tylko dla rocznej składki regularnej nie mniejszej niż 6 000 zł albo składki jednorazowej nie mniejszej niż 10 000 zł oraz składki doraźnej).

Fundusze różnią się strategią inwestycyjną oraz ryzykiem inwestycyjnym.

3.

Portfel każdego Funduszu składa się z jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Pioneer Pekao Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Spółka Akcyjna. Część portfela inwestycyjnego każdego Funduszu może być utrzymywana na lokatach bankowych o terminie zapadalności do jednego miesiąca oraz w krótkoterminowych instrumentach dłużnych Skarbu Państwa, w stopniu umożliwiającym zachowanie płynności każdego z Funduszy. Lokaty bankowe będą zakładane w złotych polskich, w bankach posiadających siedzibę w Polsce.

4.

Ileokroć w niniejszym Regulaminie Funduszy jest mowa o:

- funduszach Pioneer o charakterze dłużnym inwestujących głównie w polskie papiery wartościowe – rozumie się fundusze inwestujące co najmniej 66% swoich aktywów w polskie papiery wartościowe o charakterze dłużnym: bony, obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i władze samorządowe, a także w instrumenty rynku pieniężnego;
- funduszach Pioneer o charakterze dłużnym inwestujących głównie w zagraniczne papiery wartościowe – rozumie się fundusze inwestujące co najmniej 66% swoich aktywów w zagraniczne papiery wartościowe o charakterze dłużnym: bony, obligacje skarbowe oraz instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa i władze samorządowe, a także w instrumenty rynku pieniężnego;
- funduszach Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w polskie papiery wartościowe – rozumie się fundusze inwestujące co najmniej 66% swoich aktywów w polskie papiery wartościowe, które jednocześnie mogą inwestować powyżej 30% swoich aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym, takie jak przede wszystkim akcje, fundusze akcyjne, instrumenty pochodne oparte na akcjach i indeksach akcyjnych oraz inne o podobnym charakterze;
- funduszach Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w zagraniczne papiery wartościowe – rozumie się fundusze inwestujące co najmniej 66% swoich aktywów w zagraniczne papiery wartościowe, które jednocześnie mogą inwestować powyżej 30% swoich aktywów w instrumenty o charakterze udziałowym, takie jak przede wszystkim akcje, fundusze akcyjne, instrumenty pochodne oparte na akcjach i indeksach akcyjnych oraz inne o podobnym charakterze.

5.

Opisy strategii poszczególnych Funduszy

5.1.

Fundusz Konserwatywny

a. Opis strategii

Portfel Funduszu składa się przede wszystkim z jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer inwestujących aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe: polskie skarbowe papiery wartościowe,

dłużne papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, dłużne papiery wartościowe emitentów z ratingiem inwestycyjnym oraz w denominowane w złotych polskich instrumenty rynku pieniężnego lub depozyty bankowe. Niewielka część środków portfela inwestowana będzie w fundusze inwestycyjne Pioneer lokujące środki również w krajowe papiery udziałowe. Zarządzający w realizacji strategii inwestycyjnej bierze pod uwagę zarówno krótkoterminowe jak i długoterminowe prognozy wskaźników makroekonomicznych, prognozy kierunku zmian rynkowych stóp procentowych oraz poziom przyszłej inflacji.

b. Skład portfela

Fundusze Pioneer	Udział w portfelu*
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze dłużnym inwestujących głównie w polskie papiery wartościowe	do 100%
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w polskie papiery wartościowe	do 10%

*) – bez uwzględnienia lokat

5.2.

Fundusz Zrównoważony

a. Opis strategii

Portfel Funduszu składa się zarówno z jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer inwestujących aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe jak i jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer lokujących aktywa głównie w akcje lub inne instrumenty o charakterze udziałowym. Udział procentowy w portfelu Funduszu poszczególnych funduszy będzie ulegał zwiększeniu lub zmniejszeniu w zależności od oceny potencjału wzrostowego poszczególnych kategorii lokat. Zarządzający w realizacji strategii inwestycyjnej bierze pod uwagę obecny i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych i inflacji, tempo wzrostu gospodarczego, dynamikę wzrostu zysków spółek giełdowych i wskaźniki wyceny rynkowej spółek.

b. Skład portfela

Fundusze Pioneer	Udział w portfelu*
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze dłużnym inwestujących głównie w polskie papiery wartościowe	od 10% do 30%
Udział w portfelu Funduszy Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w polskie papiery wartościowe	od 70% do 90%

*) – bez uwzględnienia lokat

5.3.

Fundusz Aktywny

a. Opis strategii

Aktywa Funduszu są lokowane w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer inwestujących środki głównie w instrumenty udziałowe emitentów polskich i zagranicznych – głównie europejskich i amerykańskich. Dodatkowo w portfelu mogą znajdować się lokaty bankowe.

W zależności od bieżącej sytuacji na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących gospodarek: Polski, USA oraz Europy odpowiedniemu zwiększaniu lub pomniejszaniu będą podlegać części portfela dające ekspozycje na poszczególne rynki.

b. Skład portfela

Fundusze Pioneer	Udział w portfelu*
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w polskie papiery wartościowe	od 40% do 80%
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w zagraniczne papiery wartościowe	od 20% do 60%

*) – bez uwzględnienia lokat

5.4.

Fundusz Międzynarodowy (tylko dla rocznej składki regularnej nie mniejszej niż 6 000 PLN albo składki jednorazowej nie mniejszej niż 10 000 PLN oraz składki doraznej)

a. Opis strategii

Udział jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer lokujących aktywa głównie w dłużne papiery wartościowe będzie zwykle mniejszy niż udział jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer lokujących aktywa w instrumenty udziałowe. Dodatkowo w portfelu mogą znajdować się lokaty bankowe. W zależności od bieżącej sytuacji na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących gospodarek poszczególnych krajów/regionów odpowiedniemu zwiększaniu bądź zmniejszaniu będzie podlegać część portfela składająca się z jednostek uczestnictwa funduszy inwestujących na tych rynkach.

b. Skład portfela

Fundusze Pioneer	Udział w portfelu*
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze dłużnym inwestujących głównie w zagraniczne papiery wartościowe	od 20% do 60%
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w zagraniczne papiery wartościowe	od 40% do 80%

*) – bez uwzględnienia lokat

5.5.

Fundusz Azjatycki

a. Opis strategii

Portfel Funduszu składa się przede wszystkim z jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych Pioneer inwestujących aktywa zarówno w instrumenty finansowe o charakterze dłużnym – w tym głównie fundusze obligacji, jak i instrumenty o charakterze udziałowym – głównie fundusze akcji emitentów z regionu Dalekiego Wschodu. W zależności od bieżącej sytuacji na rynkach finansowych oraz prognoz dotyczących sytuacji gospodarczej odpowiedniemu zwiększaniu lub pomniejszaniu będą podlegać części portfela dające ekspozycję na poszczególnych rynkach regionu Dalekiego Wschodu.

b. Skład portfela

Fundusze Pioneer	Udział w portfelu*
Udział w portfelu funduszy Pioneer o charakterze mieszanym i akcyjnym inwestujących głównie w zagraniczne papiery wartościowe	do 100%

*) – bez uwzględnienia lokat

6.

Polityka inwestycyjna funduszy Pioneer dostępnych w ramach programu „Prosperita” wg stanu na dzień 24.07.2007.

Pioneer Pieniężny FIO – aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty rynku pieniężnego. Całkowita wartość lokat innych niż denominowane w walucie polskiej: dłużne papiery wartościowe o terminie realizacji praw (wykupie) liczoną od dnia ich nabycia przez fundusz nie dłuższą niż jeden rok, dłużne papiery wartościowe, których realizacja płatności następuje w oparciu o parametry rynku pieniężnego i nie rzadziej niż raz na rok, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe będzie nie większa niż 20% Aktywów Funduszu.

Pioneer Obligacji FIO – aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe. Udział lokat innych niż: polskie skarbowe papiery wartościowe, dłużne papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, dłużne papiery wartościowe emitentów z ratingiem inwestycyjnym Standard & Poor's na poziomie nie niższym niż BBB- lub z odpowiadającym mu ratingiem innych uznanych agencji ratingowych lub, w przypadku braku ratingu przyznanego przez uznaną agencję ratingową, posiadające pozytywną ocenę inwestycyjną dokonaną przez zarządzającego funduszem oraz denominowane w złotych polskich instrumenty rynku pieniężnego lub depozyty bankowe, nie może przekroczyć 30% Aktywów Funduszu.

Pioneer Zrównoważony FIO – aktywa funduszu są lokowane w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, dłużne papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego oraz depozyty bankowe. Lokaty w in-

strumenty finansowe o charakterze udziałowym, rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, nie będą przekraczać 70% aktywów funduszu. Całkowita wartość lokat, innych niż wskazane wyżej nie będzie wyższa niż 10% aktywów funduszu.

Udział lokat innych niż: w instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% Aktywów Funduszu.

Do 10% aktywów Funduszu może być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru dopuszczone do obrotu lub nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych na następujących rynkach zorganizowanych w Federacji Rosyjskiej: Giełdzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) oraz Giełdzie Papierów Wartościowych Moskiewskiej Międzybankowej Giełdy Walutowej (Moscow Interbank Currency Exchange Stock Exchange). Giełdy te są rynkami zorganizowanymi w rozumieniu Ustawy, wyodrębnionymi pod względem organizacyjnym oraz finansowym, działają regularnie, zapewniają jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, a także funkcjonują w oparciu o właściwe przepisy prawne. Rynek papierów wartościowych dostępnych na terenie Federacji Rosyjskiej jest regulowany przez szereg podmiotów: Centralny Bank Rosji, Ministerstwo Finansów oraz podstawowy organ nadzorczy jakim jest Federalna Służba Rynków Finansowych (Federal Service for Financial Markets).

Założenia polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym przebieg procesu inwestycyjnego, będą na rynku rosyjskim realizowane podobnie jak w przypadku pozostałych rynków, na których Fundusze dokonują lokat. Plany inwestycyjne obejmują przede wszystkim lokowanie aktywów Funduszu w akcje spółek oferujących, w ocenie zarządzającego Funduszem, dokonaną na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych, adekwatną stopę zwrotu w relacji do związanego z inwestycją ryzyka przy uwzględnieniu właściwej dywersyfikacji portfela. Fundusz zamierza dokonywać transakcji za pośrednictwem wiarygodnych brokerów.

Pioneer Akcji Polskich FIO – aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje.

Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym nie będzie wynosić więcej niż 20% Aktywów Funduszu.

Udział lokat innych niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu zorganizowanego lub będące w ofercie publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub emitowane lub wystawiane przez podmioty mające siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub denominowane w złotych polskich nie może przekroczyć 33% aktywów funduszu.

Do 10% aktywów Funduszu może być lokowane w akcje, prawa do akcji i prawa poboru dopuszczone do obrotu lub nabywane w obrocie pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych na następujących rynkach zorganizowanych w Federacji Rosyjskiej: Giełdzie Papierów Wartościowych Rosyjskiego Systemu Handlu (Russian Trading System Stock Exchange) oraz Gieł-

dzie Papierów Wartościowych Moskiewskiej Międzybankowej Giełdy Walmutowej (Moscow Interbank Currency Exchange Stock Exchange). Giełdy te są rynkami zorganizowanymi w rozumieniu Ustawy, wyodrębnionymi pod względem organizacyjnym oraz finansowym, działając regularnie, zapewniają jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, a także funkcjonują w oparciu o właściwe przepisy prawne. Rynek papierów wartościowych dostępnych na terenie Federacji Rosyjskiej jest regulowany przez szereg podmiotów: Centralny Bank Rosji, Ministerstwo Finansów oraz podstawowy organ nadzorczy jakim jest Federalna Służba Rynków Finansowych (Federal Service for Financial Markets).

Założenia polityki inwestycyjnej Funduszu, w tym przebieg procesu inwestycyjnego, będą na rynku rosyjskim realizowane podobnie jak w przypadku pozostałych rynków, na których Fundusze dokonują lokat. Plany inwestycyjne obejmują przede wszystkim lokowanie aktywów Funduszu w akcje spółek oferujących, w ocenie zarządzającego Funduszem, dokonanej na podstawie analiz wewnętrznych lub zewnętrznych, adekwatną stopę zwrotu w relacji do związanego z inwestycją ryzyka przy uwzględnieniu właściwej dywersyfikacji portfela. Fundusz zamierza dokonywać transakcji za pośrednictwem wiarygodnych brokerów.

Pioneer Obligacji Dolarowych Plus FIO – aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w dłużne papiery wartościowe znajdujące się w obrocie w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej.

Udział lokat innych niż lokaty w dopuszczone do obrotu na rynku w Stanach Zjednoczonych Ameryki Północnej dłużne papiery wartościowe, obligacje zamienne i denominowane w dolarach amerykańskich: instrumenty rynku pieniężnego lub depozyty bankowe, nie może przekroczyć 20% Aktywów Funduszu.

Pioneer Akcji Amerykańskich FIO – aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje, a także obligacje zamienne na akcje.

Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym, nie będzie wynosić więcej niż 20% Aktywów Funduszu.

Udział lokat innych niż: instrumenty finansowe dopuszczone do obrotu na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej lub emitowanych lub wystawianych przez podmioty mające siedzibę na terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki Północnej lub denominowanych w dolarach amerykańskich nie może przekroczyć 10% aktywów funduszu.

Zarządzający dąży do odzwierciedlenia polityki inwestycyjnej prowadzonej przez Pioneer Fund z uwzględnieniem przepisów Ustawy.

Pioneer Akcji Europejskich FIO – aktywa funduszu są lokowane przede wszystkim w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym rozumiane przede wszystkim jako akcje oraz inne instrumenty, których cena w bezpośredni sposób zależy od ceny jednej lub wielu akcji (kwity depozytowe, prawa do akcji, warranty, kontrakty terminowe na akcje i indeksy akcyjne) jak również te jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania, których polityka inwestycyjna dopuszcza lokowanie aktywów w akcje.

Udział lokat innych niż instrumenty finansowe o charakterze udziałowym nie będzie wynosić więcej niż 20% aktywów funduszu.

Koncentrując się na lokatach, o których mowa wyżej, Fundusz może dodatkowo inwestować Aktywa funduszu w inne papiery wartościowe, w tym dłużne papiery wartościowe emitowane przez przedsiębiorstwa należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (OECD), a także międzynarodowe instytucje finansowe, których członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo należące do OECD. Do 100% aktywów funduszu może być lokowane w zagraniczne papiery wartościowe.

Pioneer Funduszy Globalnych SFIO – Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Chińskiego – aktywa subfunduszu Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku

Chińskiego mogą, w szczególności, być lokowane do 50% w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Pioneer Funds Greater China Equity oraz do 50% w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Pioneer Funds Strategic Income. Aktywa subfunduszu Pioneer Funds Greater China Equity są inwestowane głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez przedsiębiorstwa utworzone, działające lub osiągające co najmniej 2/3 swoich przychodów w Chinach, Hong Kongu i na Tajwanie.

Pioneer Funduszy Globalnych SFIO – Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Japońskiego – aktywa subfunduszu Pioneer Dochodu i Wzrostu Rynku Japońskiego mogą, w szczególności, być lokowane do 50% w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Pioneer Funds Japanese Equity oraz do 50% w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Pioneer Funds Strategic Income. Aktywa subfunduszu Pioneer Funds Japanese Equity są inwestowane głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez przedsiębiorstwa utworzone, działające lub osiągające co najmniej 2/3 swoich przychodów w Japonii.

Pioneer Funduszy Globalnych SFIO – Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku – aktywa subfunduszu Pioneer Dochodu i Wzrostu Regionu Pacyfiku mogą, w szczególności, być lokowane do 50% w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Pioneer Funds Pacific (ex. Japan) Equity oraz do 50% w tytuły uczestnictwa emitowane przez subfundusz Pioneer Funds Strategic Income. Aktywa subfunduszu Pioneer Funds Pacific (ex. Japan) Equity są inwestowane głównie w instrumenty finansowe o charakterze udziałowym emitowane przez przedsiębiorstwa utworzone, działające lub osiągające co najmniej 2/3 swoich przychodów w rejonie basenu Pacyfiku, z wyłączeniem Japonii.

7.

Dokładny skład każdego z portfeli poszczególnych Funduszy zależeć będzie od decyzji zarządzającego portfelem Funduszu. Zarządzającym portfelem jest Pioneer Pekao Investment Management Spółka Akcyjna, uprawniona do zarządzania portfelem maklerskich instrumentów finansowych, na podstawie decyzji Komisji Nadzoru Finansowego.

8.

Lista Funduszy dostępnych w ramach programu „Prosperita” wskazana w pkt 2. może ulec zmianie, jednak nie będzie to stanowiło zmiany warunków Regulaminu Funduszy. Także modyfikacja składu portfela poszczególnych Funduszy w ramach ograniczeń wskazanych w pkt. 5. powyżej, która wynika z decyzji zarządzającego lub też w będąca wynikiem połączenia funduszy inwestycyjnych otwartych bądź specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zmiany nazwy funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, bądź dodania lub usunięcia funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z portfela Funduszu nie będzie stanowiło zmiany warunków Regulaminu Funduszy.

9.

Zasady lokowania środków w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, zasady wyceny aktywów netto funduszy inwestycyjnych otwartych i specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz ryzyka związane z tego typu lokatami opisują statuty i prospekty informacyjne tych funduszy, dostępne na stronie internetowej www.pioneer.com.pl.

10.

Przy nabywaniu i zbywaniu jednostek uczestnictwa otwartych i specjalistycznych otwartych funduszy inwestycyjnych Towarzystwo nie ponosi opłaty manipulacyjnej – jednostki są nabywane i zbywane po cenie równej wartości netto aktywów na jednostkę uczestnictwa.

11.

Wycena Funduszy odbywa się z częstotliwością nie rzadziej niż raz w tygodniu. Wyceny Funduszy są publikowane na stronie internetowej www.allianz.pl i w dzienniku Parkiet oraz dostępne pod numerem telefonu 0 801 10 20 30.

12.

Wycena Funduszy jest dokonywana na podstawie wartości składników majątku wchodzących w skład każdego Funduszu. W szczególności wycena wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwar-

tych, wchodzących w skład portfela Funduszu, odbywa się zgodnie z zasadami opisanymi w statutach i prospektach funduszy inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych.

13.

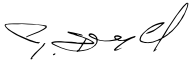
Skład portfela Funduszy publikowany jest przynajmniej dwa razy do roku na stronie internetowej www.allianz.pl

14.

Fundusze nie są lokatą bankową, nie gwarantują poziomu zysku. Wartość jednostek uczestnictwa Funduszy w dniu ich wpisania na rachunek jednostek może być wyższa lub niższa niż w dniu ich sprzedaży.

15.

Niniejszy Regulamin został zatwierdzony uchwałą Zarządu TU Allianz Życie Polska S.A. nr 57/2008 z dnia 28 sierpnia 2008 roku i wchodzi w życie z dniem 15 września 2008 roku.



Paweł Dangel
Prezes Zarządu



Michael Müller
Wiceprezes Zarządu



Jerzy Nowak
Wiceprezes Zarządu



Piotr Dzikiewicz
Wiceprezes Zarządu



Stanisław Borkowski
Członek Zarządu



Zbigniew Świątek
Członek Zarządu