PROSPEKT INFORMACYJNY

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
skrócona nazwa - Allianz SFIO

z wydzielonymi Subfunduszami:

- Allianz Akcji Azjatyckich
- Allianz Małych Spółek Europejskich
- Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich
- Allianz Defensywna Multistrategia
- Allianz Zbalansowana Multistrategia
- Allianz Dynamiczna Multistrategia
- Allianz Europe Equity Growth Select,
- Allianz Flexi Asia Bond,
- Allianz US Equity,
- Allianz India Equity,
- Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return,
- Allianz US Short Duration High Income Bond,
- Allianz Pieniężny Globalny,
- Allianz PIMCO Global Bond,
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
- Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit,
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
- Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
- Allianz PIMCO Income.

Organem Allianz SFIO jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.

Adres głównej strony internetowej: www.allianz.pl/tfi

Fundusz prowadzi działalność zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe.

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 31 maja 2010 roku.

Prospekt był aktualizowany w 2011 roku: 31 maja, 30 listopada, 31 maja; w 2012 roku: 30 kwietnia, 15 maja; w 2013 roku: 30 lipca, 31 lipca 2013 r.; w 2014 roku: 29 maja, 15 października; w 2015 roku: 7 stycznia, 31 marca, 28 maja, 1 września, 13 października; w 2016roku: 31 marca, 25 maja, 13 lipca, 8 sierpnia, 16 listopada, 9 grudnia

Rozdział I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie

1. **Imiona, nazwiska i funkcje osób odpowiedzialnych za informacje zawarte w Prospekcie oraz nazwa i siedziba podmiotu, w imieniu którego działają.**

   Robert Hörberg – Prezes Zarządu Towarzystwa,

   Sławomir Chwierut – Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,

   Anna Bąkała – Członek Zarządu Towarzystwa,

   Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.

2. **Oświadczenia osób, o których mowa w punkcie 1.**

   Niniejszym stwierdzamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy i Rozporządzenia, a także oświadczamy, że zgodnie z naszą najlepszą wiedzą nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Allianz SFIO.

Robert Hörberg	Sławomir Chwierut	Anna Bąkała
Prezes Zarządu	Wiceprezes Zarządu	Członek Zarządu

Rozdział II

Dane o Towarzystwie funduszy inwestycyjnych

1. **Firma, kraj siedziby, siedziba i adres Towarzystwa wraz z numerami telefonicznymi, adresem głównej strony internetowej i adresem poczty elektronicznej.**

   firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

   kraj siedziby: Polska

   siedziba: Warszawa

   adres: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa

   numery telefoniczne: tel. (0 22) 567 48 75, faks (0 22) 567 46 09

   adres głównej strony internetowej: www.allianz.pl/tfi

   adres poczty elektronicznej: tfi@allianz.pl

2. **Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.**

   19 listopada 2003 roku

3. **Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane.**

   Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego; nr KRS: 0000176359.

4. **Wysokość kapitału własnego Towarzystwa, w tym wysokość składników kapitału własnego na ostatni dzień bilansowy.**

Wysokość kapitału własnego Towarzystwa na dzień 31 grudnia 2015 roku wynosiła: 29 047 433,63 PLN.

Wysokość składników kapitału własnego:

- kapitał podstawowy	6 500 000,00 PLN
- kapitał zapasowy	5 836 253,26 PLN
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-76 572,78 PLN
- pozostałe kapitały rezerwowe	0,00 PLN
- wynik finansowy netto roku obrotowego	6 787 753,15 PLN
- niepodzielony wynik finansowy z lat ubiegłych	0,00 PLN

5. **Informacja o opłaceniu kapitału zakładowego Towarzystwa.**

Kapitał zakładowy Towarzystwa wynoszący, na dzień sporządzenia Prospektu, 16 500 000 PLN został opłacony w całości wkładem pieniężnym w następujących terminach:

- 8 000 000 PLN przed zarejestrowaniem Towarzystwa,
- 4 000 000 PLN w dniu 26 października 2004 roku,
- 3 000 000 PLN w dniu 20 kwietnia 2006 roku,
- 1 500 000 PLN w dniu 26 maja 2006 roku.

6. **Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa, ze wskazaniem cech tej dominacji a także, firma i siedziba akcjonariusza Towarzystwa, posiadających co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu wraz z podaniem posiadanej przez nich liczby głosów.**

Podmiotem dominującym wobec Towarzystwa i zarazem jego jedynym akcjonariuszem jest Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, które posiada 100% głosów na walnym zgromadzeniu Towarzystwa.

7. **Imiona i nazwiska.**

1) **Członków Zarządu Towarzystwa ze wskazaniem pełnionych funkcji w Zarządzie:**

Robert Hörberg	–	Prezes Zarządu Towarzystwa,
Sławomir Chwierut	–	Wiceprezes Zarządu Towarzystwa,
Anna Bakała	–	Członek Zarządu Towarzystwa.

2) **członków Rady Nadzorczej Towarzystwa ze wskazaniem przewodniczącego:**

Veit Stutz	–	Przewodniczący Rady Nadzorczej,
Krzysztof Szypuła	–	Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
Kay Müller	–	Członek Rady Nadzorczej,
Monika Nachyła	–	Członek Rady Nadzorczej.

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

Marek Kuczalski	–	zarządzający Subfunduszem Allianz Pieniężny Globalny
Grzegorz Prażmo i Artur Jusiński	–	zarządzający Subfunduszami: Allianz Akcji Azjatyckich, Allianz Małych Spółek Europejskich, Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich,

Allianz Defensywna Multistrategia,
Allianz Zbalansowana Multistrategia,
Allianz Dynamiczna Multistrategia,
Allianz Europe Equity Growth Select,
Allianz Flexi Asia Bond,
Allianz US Equity,
Allianz India Equity,
Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return,
Allianz PIMCO Global Bond,
Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit,
Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
Allianz PIMCO Income,
Allianz US Short Duration High Income Bond.

8. Informacje o pełnionych przez osoby, wskazane w punkcie 7, funkcjach poza Towarzystwem, jeżeli ta okoliczność może mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

Zarząd Towarzystwa

Robert Hörberg, Sławomir Chwierut oraz Anna Bąkała – nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Veit Stutz

Prezes Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. oraz Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A.

Krzysztof Szypuła

Wiceprezes Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska oraz Towarzystwa Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A.

Kay Müller

Regional Chief Business Officer Life and Health for the Central and Eastern Europe region w Allianz SE

Monika Nachyła

Niezależny członek Rady Nadzorczej TFI Allianz Polska S.A. Nie pełni żadnych innych funkcji w Towarzystwie ani w grupie kapitałowej Towarzystwa. Poza Towarzystwem, nie pełni funkcji które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Zarządzający Allianz SFIO

Marek Kuczalski, Dyrektor Departamentu Zarządzania Portfelami Dłużnymi

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Grzegorz Prażmo

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

Artur Jusiński

Nie pełni żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz SFIO.

9. **Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nieobjętych Prospektem.**

Na dzień sporządzania Prospektu Towarzystwo zarządza dziewięcioma, innymi niż objęty Prospektem, funduszami:

Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Kredyt Inkaso I Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Kredyt Inkaso II Niestandaryzowany Sekurytyzacyjny Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Long – Short Strategy Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Discovery Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Obligacji Korporacyjnych Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Nowa Energia Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;

Allianz Structured Return Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

Rozdział III

Dane o Funduszu – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. **Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.**

26 października 2009 roku (DFL/4033/31/36/08/09/U/VI/24-2-1/KM).

Allianz SFIO jest utworzony na czas nieokreślony.

2. **Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.**

Allianz SFIO został wpisany dnia 8 lutego 2010 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 514.

3. **Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.**

Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.

Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy na każde żądanie osoby uprawnionej do uczestnictwa w Funduszu lub Uczestnika Funduszu i dokonuje ich odkupienia na każde żądanie Uczestnika Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.

Allianz SFIO może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Allianz SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi.

1) **charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii:**

Nie dotyczy. Allianz SFIO nie zbywa jednostek uczestnictwa różnych kategorii.

2) **informacja dodatkowa:**

Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.

Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.

Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (tj. z dnia 27 lipca 2012 r. Dz.U. z 2012 r. Poz 942 z późn zm). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.

4. Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.

Uczestnik Funduszu ma prawo do:

- nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa,
- żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- otrzymania środków pieniężnych ze zbycia Aktywów Subfunduszu, w związku z jego likwidacją,
- rozporządzenia posiadanymi Jednostkami Uczestnictwa na wypadek śmierci,
- ustanowienia zastawu na Jednostkach Uczestnictwa,
- dostępu przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa do Kluczowych Informacji dla Inwestora ,
- dostępu do Prospektu i Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz półrocznych i rocznych jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy oraz połączonego półrocznego i rocznego sprawozdania finansowego Allianz SFIO na stronie internetowej Towarzystwa: www.allianz.pl/tfi,
- żądania bezpłatnego doręczenia Prospektu oraz jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy i połączonego sprawozdania finansowego Allianz SFIO.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Nie dotyczy. Zapisy na Jednostki Uczestnictwa zostały przeprowadzone.

6. Sposób i szczegółowe warunki

1) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

W odniesieniu do Subfunduszu Allianz 1 Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa wyłącznie: Towarzystwu Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie będącym akcjonariuszem Towarzystwa, a także spółkom, wobec których Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie jest spółką dominującą w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, lub spółkom powiązanym w stosunku do Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. Głównym Uczestnikiem Subfunduszu Allianz 1 będzie Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. W odniesieniu do subfunduszy Allianz Akcji Azjatyckich, Allianz Małych Spółek Europejskich, Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, Allianz Defensywna Multistrategia, Allianz Zbalansowana Multistrategia, Allianz Dynamiczna Multistrategia, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz US Equity, Allianz India Equity, Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return, Allianz US Short Duration High Income Bond, Allianz Pieniężny Globalny, Allianz PIMCO Global Bond, Allianz PIMCO Global Hihg Yield Bond, Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, Allianz PIMCO Emerging Local Bond, Allianz Emerging Markets Bond, Allianz PIMCO Income zbywa jednostki uczestnictwa

1) osobom fizycznym;

2) osobom prawnym;

3) jednostkom organizacyjnym nieposiadającym osobowości prawnej.

Fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania zarządzane przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie mogą być uczestnikami tych Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Funduszu Allianz SFIO, których polityka inwestycyjna przewiduje w momencia składania zlecenia nabycia inwestowanie ponad 60% Aktywów danego Subfunduszu w: tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, które zgodnie z ich statutami lub regulaminami inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania z siedziba za granicą.

Allianz SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika wymaga wpłaty środków pieniężnych i złożenia stosownego oświadczenia woli (zlecenia nabycia) Towarzystwu.

Minimalna kwota jednorazowej pierwszej i kolejnych wpłat, po otrzymaniu której Allianz SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa dla osób fizycznych, prawnych i jednostek organizacyjnych nieposiadających osobowości prawnej wynosi 500 (pięćset) PLN, a minimalna wysokość kolejnych wpłat 100 (sto) PLN, przy czym kwoty te mogą zostać obniżone na podstawie decyzji Towarzystwa maksymalnie do kwoty 10 PLN. Wyjątkiem jest Subfundusz Allianz 1, gdzie minimalna kwota wpłaty wynosi 10 000 PLN.

dzień zbycia Jednostek Uczestnictwa

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Allianz SFIO następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Dokonanie wpłaty ma miejsce gdy wpłyną środki pieniężne na rachunek Allianz SFIO właściwy dla danego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma:

- zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Subfundusz środkach pieniężnych lub

- informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej.

Okres od złożenia zlecenia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Allianz SFIO nie ponosi odpowiedzialności.

szczegółowe zasady zbywania Jednostek Uczestnictwa

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Allianz SFIO następuje:

- po złożeniu przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w Towarzystwie lub przekazaniu zlecenia w inny udostępniony przez Fundusz sposób i uzyskaniu przez Fundusz informacji o dokonaniu wpłaty środków pieniężnych w minimalnej kwocie odpowiedniej dla danego Subfunduszu przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,

- po złożeniu przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, w sposób, o którym mowa powyżej, w zamian za wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych i udzieleniu przez Towarzystwo zgody na wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych oraz uzyskaniu przez Fundusz informacji o wniesieniu tych Papierów Wartościowych o wartości nie niższej niż minimalna wartość wpłaty obowiązująca w danym Subfunduszu przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa,

- po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych w kwocie nie niższej niż minimalna wpłata obowiazująca w danym Subfunduszu na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia) – w przypadku Uczestników Funduszu posiadających otwarty Rejestr. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabyciaa Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu.

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa przyszły Uczestnik Funduszu składa również zlecenie otwarcia Rejestru (jeżeli nie ma otwartego subrejestru w innym Subfunduszu). Otwarcie Rejestru następuje z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Okres od złożenia przez przyszłego Uczestnika Funduszu pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do dokonania pierwszej wpłaty nie może być dłuższy niż 90 dni, lub

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych. Minimalna kwota kolejnej wpłaty to 100 PLN (z wyjątkiem Subfunduszu Allianz 1, gdzie jest to kwota 10 000 PLN) na rachunek właściwy dla tego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia). Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia subrejestru i nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

Dokument wpłaty środków pieniężnych wypełniony w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny, albo w inny sposób wywołujący wątpliwości co do treści lub autentyczności może nie być uznany za ważne zlecenie nabycia Jednostek Uczestnictwa. W przypadku drobnych nieprawidłowości w wypełnieniu dokumentu wpłaty środków pieniężnych, Fundusz dołoży należytej staranności w celu zrealizowania takiego zlecenia zgodnie z zamiarem Uczestnika Funduszu. Przy realizacji takich zleceń decydujące znaczenie będzie miał numer rachunku bankowego, na który została dokonana wpłata.

Wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa mogą być dokonywane w środkach pieniężnych na właściwy dla danego Subfunduszu rachunek bankowy prowadzony przez Depozytariusza na rzecz Allianz SFIO. Uczestnicy Subfunduszu Allianz 1 mogą dokonywać wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Zdematerializowanych Papierach Wartościowych na właściwy dla danego Subfunduszu rachunek papierów wartościowych prowadzony przez Depozytariusza.

W przypadku wniesienia do Funduszu Zdematerializowanych Papierów Wartościowych zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w najbliższym Dniu Wyceny po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa, udzieleniu przez Towarzystwo działające w imieniu Funduszu zgody na wniesienie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych i uzyskaniu przez Fundusz informacji o zapisaniu na rachunku papierów wartościowych Allianz SFIO właściwym dla danego Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza Zdematerializowanych Papierów Wartościowych w ilościach, rodzajach i nazwach zgodnych z pisemną zgodą Towarzystwa na wniesienie do Funduszu tych Papierów Wartościowych.

Wniesienie do Funduszu Zdematerializowanych Papierów Wartościowych może nastąpić w postaci:

- akcji, obligacji, obligacji zamiennych na akcje, kwitów depozytowych, listów zastawnych będących przedmiotem publicznej oferty jak i nie będących przedmiotem takiej oferty,

- certyfikatów inwestycyjnych funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą

będących, zgodnie ze Statutem, przedmiotem lokat Funduszu.

W przypadku wniesienia wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, ich wartość określa się na dzień zapisania na rachunku papierów wartościowych Funduszu wydzielonym dla danego Subfunduszu prowadzonym przez Depozytariusza,zgodnie z zasadami wyceny określonymi w § 24 Statutu i punkcie 13 niniejszego Rozdziału Prospektu.W przypadku, gdy wpłata nie spełnia wymogów minimalnej wpłaty zgodnie z §16 ust. 1 § 22 ust. 1 i § 31 Statutu,

Towarzystwo niezwłocznie zwróci Zdematerializowane Papiery Wartościowe. Ponadto Towarzystwo może odmówić zgody w przypadku jeżeli zachodziłyby uzasadnione przeszkody w wycenie wnoszonych Zdematerializowanych Papierów Wartościowych.

Dokonanie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych wymaga zgody Towarzystwa oraz nie może naruszać postanowień Statutu dotyczących zasad polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu, w tym postanowień dotyczących przedmiotu lokat, a także kryteriów doboru lokat Subfunduszu pod rygorem odmowy dokonania przydziału Jednostek Uczestnictwa. W przypadku braku zgody na wniesienie wpłat w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych, Towarzystwo zwraca Zdematerializowane Papiery Wartościowe.

Wszelkie koszty i opłaty związane z wniesieniem Zdematerializowanych Papierów Wartościowych jak i z wpłatą środków pieniężnych do Funduszu pokrywa osoba wnosząca te Zdematerializowane Papiery Wartościowe oraz dokonująca wpłaty środodków pieniężnych.

Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuszy niż 7 dni.

W przypadku, gdy wpłacona kwota na nabycie Jednostek Uczestnictwa jest różna od kwoty określonej w zleceniu nabycia tych Jednostek Uczestnictwa, zlecenie nabycia jest realizowane do wysokości kwoty wpłaty.

Fundusz może uzależnić przyjęcie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa od przedstawienia mu, w sposób przez Fundusz wskazany, dodatkowych informacji pozwalających:

a) na identyfikację Uczestnika Funduszu lub osoby działającej w jego imieniu, wymaganych przepisami ustawy z dnia z dnia 16 listopada 2000 roku o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (t.j. DzU z 2010 roku, nr 46, poz. 276).
b) na identyfikację statusu uczestnika w związku z Ustawą z dnia 9 października 2015 DzU nr 1712 o wykonywaniu Umowy między Rządem Rzeczypospolitej Polskiej a Rządem Stanów Zjednoczonych Ameryki w sprawie poprawy wypełniania międzynarodowych obowiązków podatkowych oraz wdrożenia ustawodawstwa FATCA (dalej: „ustawa FATCA").
Powyższe zastrzeżenie dotyczy także innych zleceń przyjmowanych przez Fundusz.

cena i liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką liczbę Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę na rachunek właściwy dla danego Subfunduszu.

Jednostki Uczestnictwa są przydzielane z dokładnością do czterech miejsc po przecinku.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym że, jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, a następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach Wspólnego Rejestru Małżeńskiego

Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.

Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:

- pozostają we wspólności majątkowej małżeńskiej,
- wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich bez ograniczeń zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników zleceń, będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych,
- zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.

W przypadku ustania wspólności majątkowej małżeńskiej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.

Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

2) **odkupywania Jednostek Uczestnictwa:**

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Towarzystwie lub przekazane w inny udostępniony przez Allianz SFIO sposób.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa.

Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 7 dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Jednostki Uczestnictwa odkupywane są zgodnie z zasadą HIFO (*Highest In First Out*), co oznacza, iż w pierwszej kolejności będą odkupywane Jednostki Uczestnictwa nabyte przez Uczestnika Funduszu po najwyższej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa.

Zlecenie odkupienia może zawierać następujące dyspozycje:

- odkupienia określonej liczby Jednostek Uczestnictwa,
- odkupienia takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, w wyniku której wypłacona zostanie określona kwota środków pieniężnych,
- odkupienie wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa,

- systematycznego odkupienia części posiadanych Jednostek Uczestnictwa, w z góry określonych dniach, z tym że liczba tych Jednostek Uczestnictwa, które mają zostać odkupione w poszczególnych dniach zostanie określona albo poprzez wskazanie określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo poprzez określenie kwoty środków pieniężnych, która ma zostać wypłacona Uczestnikowi na skutek odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Minimalna wartość zlecenia odkupienia winna wynosić 150 PLN albo zlecenie odkupienia winno obejmować taką ilość Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie wynosić minimum 150 PLN.

W przypadku jeżeli zlecenie odkupienia będzie określało ilość Jednostek Uczestnictwa, w wyniku odkupienia których otrzymana kwota z tytułu ich odkupienia będzie niższa niż 150 PLN, Fundusz dokona odkupienia Jednostek Uczestnictwa na kwotę co najmniej 150 PLN.

W przypadku, gdy:

- ilość Jednostek Uczestnictwa określona przez Uczestnika Funduszu w zleceniu odkupienia jest większa od aktualnego salda niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa,
- kwota określona w zleceniu jest wyższa niż możliwa do uzyskania z tytułu odkupienia wszystkich niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa,
- w wyniku realizacji zlecenia odkupienia Uczestnik Funduszu posiadałby mniej niż jedną Jednostkę Uczestnictwa nieobjętą blokadą lub wartość niezablokowanych Jednostek Uczestnictwa zapisanych w subrejestrze spadłaby poniżej 150 PLN

odkupione zostają wszystkie niezablokowane Jednostki Uczestnictwa.

Subrejestry, z których odkupione zostały wszystkie Jednostki Uczestnictwa są automatycznie zamykane po 90 dniach.

Ponadto w Funduszu możliwe jest zlecenie **odkupienia i za otrzymane środki, powtórnego** nabycia jednostek uczestnictwa bez wypłacania środków Uczestnikowi. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu o wartości co najmniej 1 000 000 PLN według ceny z Dnia Wyceny poprzedzającego dzień złożenia zlecenia, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Towarzystwie, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego samego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.

Odkupienie i nabycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie, z zastrzeżeniem, że dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Towarzystwo informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa. Uczestnik powinien poinformować Towarzystwo o zamiarze złożenia zlecenia, o którym mowa powyżej, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed dniem złożenia zlecenia. W przypadku braku takiego powiadomienia Fundusz może odmówić realizacji tego zlecenia.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym że, jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, a następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

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

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy wyodrębnionych w ramach Allianz SFIO na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać konwersji na jednostki uczestnictwa innych funduszy otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

W ramach konwersji Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycia, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa subfunduszu innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfunduszu docelowego).

W celu dokonania konwersji Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające konwersji w Subfunduszu źródłowym, pobiera należny podatek od zysków kapitałowych, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia przydziela jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego (w wybranym innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo) po cenie jednostki uczestnictwa tego subfunduszu z dnia dokonania konwersji.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego dnia wyceny co odkupienie jednostek w Subfunduszu źródłowym. Realizacja zlecenia konwersji wiąże się z pobraniem podatku od zysków kapitałowych.

Osoba składająca zlecenie konwersji Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego nie jest obciążana przez Allianz SFIO opłatą za konwersję.

Nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego podlega opłacie manipulacyjnej określonej w tabeli opłat dla tego subfunduszu.

UWAGA w wyniku konwersji jednostek uczestnictwa Allianz SFIO do wybranego subfunduszu Allianz FIO Uczestnik otrzyma jednostki uczestnictwa kategorii A chyba, że jest posiadaczem rejestru jednostek uczestnictwa innej kategorii i w zleceniu Konwersji wskaże ten rejestr jako docelowy. Możliwość nabywania jednostek uczestnictwa subfunduszy Allianz FIO innych kategorii niż kategoria A wynika z zasad obowiązujących w funduszu docelowym.

4) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat z dochodów Funduszu:

wypłaty z odkupienia

Fundusz dokonuje wypłaty kwot z tytułu odkupienia przez złożenie polecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu wskazany w Rejestrze lub zleceniu odkupienia.

wypłaty z dochodów

Dochodami Subfunduszu są przychody z lokat netto Subfunduszu lub zrealizowany zysk (strata) netto. Dochody z Funduszu można zrealizować odkupując jednostki uczestnictwa.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym, że jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia, najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

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

Zamiana jest możliwa pomiędzy Subfunduszami wyodrębnionymi w ramach Allianz SFIO za wyjątkiem Subfunduszu Allianz 1, ponieważ jest to Subfundusz stosujący zasady polityki funduszu zamkniętego. Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa związane z innymi Subfunduszami tego samego Funduszu z wyłączeniem Subfunduszu Allianz 1. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycia, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego).

W celu dokonania zamiany Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany.

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia Subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny co odkupienie jednostek w Subfunduszu źródłowym. Realizacja zlecenia zamiany nie wiąże się z pobraniem podatku od zysków kapitałowych.

Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) nie jest obciążana opłatą za zamianę, jednak nabycie jednostek uczestnictwa subfunduszu docelowego podlega opłacie manipulacyjnej określonej w tabeli opłat dla tego subfunduszu. Szczegółowe opłaty zawiera Tabela Opłat.

kolejność realizacji zleceń

O kolejności realizacji zleceń decyduje kolejność ich otrzymania przez Towarzystwo, z tym że, jeżeli zostaną otrzymane tego samego dnia najpierw realizowane jest zlecenie nabycia, następnie zlecenie odkupienia, a następnie zlecenie zamiany i jako ostatnie zlecenie konwersji.

potwierdzenia transakcji

Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na ich osobisty odbiór.

6) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa:

nieterminowa realizacja zleceń Uczestników Funduszu

W razie nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu dotyczącej:

- zleceń nabycia - gdy jego realizacja następuje po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia uznania rachunku bankowego Allianz SFIO właściwego dla danego Subfunduszu (zarówno w sytuacji, w której nie jest składane zlecenie jak i w sytuacji, w której zlecenie jest składane),
- zleceń odkupienia - po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,
- zleceń konwersji i zamian – po upływie 7 dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie konwersji i zamiany stało się skuteczne.

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy.

Nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku zleceń realizowanych nieterminowo następuje według wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który w wypadku:

- zlecenia nabycia - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa niż nabyłby, gdyby zlecenie nabycia zostało zrealizowane najpóźniej w 7 dniu od jego złożenia i wpłaty środków,
- zlecenia odkupienia - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia niż otrzymałby, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane najpóźniej w 7 dniu od jego złożenia.

W takiej sytuacji Uczestnikowi Funduszu przysługuje rekompensata z tytułu poniesionej szkody, którą jest w razie:

- nabycia Jednostek Uczestnictwa - różnica w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu względem liczby Jednostek Uczestnictwa, które byłyby przyznane w siódmym dniu kalendarzowym od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu,
- odkupienia Jednostek Uczestnictwa - różnica w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia lub różnica w liczbie odkupionych Jednostek Uczestnictwa względem kwoty, która byłaby wypłacona w przypadku realizacji zlecenia w siódmym dniu kalendarzowym od dnia złożenia stosownego żądania przez Uczestnika Funduszu.

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu za nieterminową realizację zlecenia w przypadkach, w których winę za nieterminową realizację zlecenia ponosi bezpośrednio Towarzystwo. W takiej sytuacji, w przypadku powstania szkody po stronie Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie wyrównuje szkodę poniesioną przez Uczestnika.

błędna wycena Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa

W razie błędnej wyceny Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo niezwłocznie skoryguje liczbę nabytych i odkupionych Jednostek Uczestnictwa, mając na uwadze prawidłowo ustaloną Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz, w przypadku Uczestników Funduszu, którzy otrzymali niższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, dopłaci brakującą kwotę. W przypadku Uczestników, którzy otrzymali wyższą kwotę środków pieniężnych niż powinni byli otrzymać przy prawidłowo ustalonej Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa, Towarzystwo wyrówna Subfunduszowi brakującą kwotę.

7. **Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, w tym Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, po której przekroczeniu Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa, jeśli statut Funduszu przewiduje taką możliwość.**

zawieszenie zbywania Jednostek Uczestnictwa

Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.

Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

Fundusz nie przewiduje możliwości zawieszenia zbywania Jednostek Uczestnictwa po przekroczeniu określonej Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu.

zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

Jeżeli w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu, lub jeśli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie.

W sytuacjach, o których mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez KNF:

- odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, jednak nieprzekraczający dwóch miesięcy,
- w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

8. **Wskazanie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.**

ze względu na terytorialny zasięg oferty Allianz SFIO

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

9. **Zwięzłe informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu oraz szczegółowe informacje na temat obowiązków podatkowych jego Uczestników, ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacja, czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.**

obowiązki podatkowe Allianz SFIO

Opodatkowanie dochodów osób fizycznych z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych reguluje ustawa z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych (Dz.U. z 2000 r. Nr 14, poz. 176, z późn. zm.), z uwzględnieniem przepisów ustawy z dnia 21 listopada 2001 r. o zmianie ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych oraz ustawy o zryczałtowanym podatku dochodowym od niektórych przychodów osiągniętych przez osoby fizyczne (Dz. U. Nr 134, poz. 1509).

Ponadto Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu i z tego tytułu mogą być objęte przepisami ustawy z dnia 28 lipca 1983 r. o podatku od spadków i darowizn (Dz.U. z 2004 r. Nr 142, poz. 1514, z późn. zm.).

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 9 marca 2011 roku, Dz.U. Nr 74, poz. 397 ze zm.) dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

zasady opodatkowania Uczestników będących osobami fizycznymi

Za przychody osób fizycznych podlegające opodatkowaniu według ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych uważa się między innymi przychody z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych, w tym w szczególności z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych oraz odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Przedmiotem opodatkowania jest dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Przychodem jest różnica pomiędzy wpłacaną kwotą na nabycie Jednostek Uczestnictwa a kwotą należną (w związku z odkupieniem Jednostek Uczestnictwa). Dochodu tego nie pomniejsza się o straty z tytułu udziału w funduszach kapitałowych oraz inne straty z kapitałów pieniężnych i praw majątkowych poniesione w roku podatkowym oraz w latach poprzednich.

Obliczenie podatku od dochodu z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych następuje na podstawie wartości wyrażonych w walucie polskiej. Wartość środków wypłacanych Uczestnikowi na podstawie zlecenia odkupienia (albo zlecenia Konwersji polegającego na odkupieniu Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabyciu jednostek uczestnictwa innego funduszu otwartego lub specjalistycznego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo) może być w związku z tym pomniejszona o podatek od dochodu z tytułu udziału w funduszu inwestycyjnym.

Wypłacanych Uczestnikowi dochodów z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami z innych źródeł i pobiera się od nich podatek w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu (art. 30a ust. 1 pkt 5 i ust. 7 ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych).

Płatnikiem podatku jest Fundusz.

zasady opodatkowania Uczestników będących osobami prawnymi

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych niemających osobowości prawnej, z wyjątkiem spółek: cywilnych, jawnych, partnerskich komandytowych i komandytowo-akcyjnych, uzyskane w związku z uczestnictwem w funduszach kapitałowych, podlegają obowiązkowi podatkowemu i są opodatkowane na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z dnia 9 marca 2011 roku, Dz.U. Nr 74, poz. 397 ze zm.).

Przedmiotem opodatkowania jest uzyskany dochód, a więc przychód pomniejszony o koszty jego uzyskania. Zgodnie z art. 16 ust. 1 pkt 8 ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych nie uważa się za koszt uzyskania przychodów wydatków na nabycie jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych oraz certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych. Wydatki te są kosztem uzyskania przychodu dopiero przy ustalaniu dochodu z odpłatnego zbycia certyfikatów inwestycyjnych lub jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych albo odkupienia jednostek uczestnictwa w funduszach powierniczych, a także z tytułu odkupienia jednostek uczestnictwa lub certyfikatów inwestycyjnych w przypadku likwidacji funduszu inwestycyjnego.

Należy podkreślić, iż zgodnie z art. 12 ust. 4 pkt 20) ustawy o podatku dochodowym od osób prawnych do przychodów nie zalicza się przychodów uzyskanych z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.

Dochody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych opodatkowane są od dnia 1 stycznia 2004 roku według stawki 19%. Osoby prawne uzyskujące przychody z tytułu udziału w funduszach kapitałowych zobowiązane są do wykazywania uzyskanego w efekcie tych transakcji przychodu i kosztu jego uzyskania, w składanych deklaracjach podatkowych informujących o wysokości dochodu (lub straty) osiągniętego od początku roku podatkowego i wpłacania zaliczek na podatek dochodowy.

Jeżeli uczestnik funduszu kapitałowego jest osobą zagraniczną, zasady jego opodatkowania mogą być inne, w przypadku zawarcia przez Rzeczpospolitą Polską z państwem osoby zagranicznej umowy w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Zastrzeżenie:

Ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazane jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub prawnego.

10. **Wskazanie dnia i godziny w tym dniu i miejsca, w którym najpóźniej publikowana jest Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, ustalona w danym Dniu Wyceny, a także miejsca publikowania ceny zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa.**

    Fundusz ogłasza na stronie www.allianz.pl/tfi Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa oraz maksymalną cenę zbywania Jednostek Uczestnictwa najpóźniej drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00.

11. **Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy oraz oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny tych Aktywów opisanych w Prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu.**

    Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się w dniu wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.

    Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny.

    Wartość aktywów netto Subfunduszu ustala się pomniejszając wartość Aktywów Subfunduszu o zobowiązania, które są związane wyłącznie z funkcjonowaniem Subfunduszu oraz część zobowiązań przypadających na Subfundusz, które są związane z funkcjonowaniem Fundusz.

    Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto przypadającą na daną kategorię jednostek uczestnictwa, podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa tej kategorii w Dniu Wyceny.

    Księgi rachunkowe Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej i w taki sposób, aby na każdy Dzień Wyceny było możliwe określenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu. Księgi rachunkowe prowadzone są odrębnie dla każdego Subfunduszu.

    metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

    - **lokaty notowane na Aktywnym Rynku**

      Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższymi, wyceniane są następujące kategorie lokat Subfunduszy:

      - akcje,
      - warranty subskrypcyjne,
      - prawa do akcji,
      - prawa poboru,
      - kwity depozytowe,
      - listy zastawne,
      - dłużne papiery wartościowe,
      - instrumenty pochodne, a także prawa majątkowe, których cena zależy bezpośrednio lub pośrednio od oznaczonych co do gatunku rzeczy, określonych rodzajów energii, mierników i limitów wielkości produkcji lub emisji zanieczyszczeń, dopuszczone do obrotu na giełdach towarowych
      - certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.

Aktywa funduszu wycenia się, a zobowiązania funduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w następujący sposób:

1) według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu ustalonego:
   a) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych, w którym wyznaczany i ogłaszany jest kurs zamknięcia – w oparciu o kurs zamknięcia lub w oparciu o ostatni dostępny w momencie dokonywania wyceny kurs danego składnika lokat,
   b) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań ciągłych bez odrębnego wyznaczania kursu zamknięcia – w oparciu o cenę średnią transakcji ważoną wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję, z zastrzeżeniem, że jeżeli na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
   c) w przypadku składników lokat notowanych w systemie notowań jednolitych – w oparciu o ostatni kurs ustalony w systemie kursu jednolitego,
2) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena transakcyjna, a na Aktywnym Rynku organizowana jest sesja fixingowa, to do wyceny składnika lokat korzysta się z kursu fixingowego,
3) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępne są kursy wyznaczone zgodnie z pkt. 1) i 2), a na Aktywnym Rynku dostępne są ceny w zgłoszonych najlepszych ofertach kupna i sprzedaży – do wyceny wylicza się średnią arytmetyczną z najlepszych wiarygodnych ofert kupna i sprzedaży; z tym, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne,
4) jeżeli w Dniu Wyceny niedostępna jest cena wyznaczona zgodnie z pkt. 1), 2) i 3), lub wolumen obrotów na danym składniku lokat jest znacząco niski, to do wyceny przyjmuje się wartość z poprzedniego Dnia Wyceny; skorygowaną w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej w drodze wyceny, w oparciu o publicznie ogłoszoną na Aktywnym Rynku cenę nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym,
5) jeżeli dzień wyceny nie jest zwykłym dniem dokonywania transakcji na aktywnym rynku - według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny kursu zamknięcia ustalonego na aktywnym rynku, a w przypadku braku kursu zamknięcia - innej, ustalonej przez rynek wartości stanowiącej jego odpowiednik, skorygowanego w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
6) w przypadku, gdy składnik lokat jest przedmiotem obrotu na więcej niż jednym Aktywnym Rynku, wartością godziwą jest kurs ustalony na rynku głównym. Przy wyborze rynku głównego dla danego składnika lokat Subfundusz będzie kierował się następującymi zasadami:
   a) wyboru rynku głównego dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego,
   b) kryterium wyboru rynku głównego jest wolumen obrotu na danym składniku lokat w okresie ostatniego miesiąca kalendarzowego,
   c) w przypadku, gdy papier wartościowy nowej emisji wprowadzany jest do obrotu w momencie nie pozwalającym na dokonanie porównania w okresie wskazanym w punkcie b), to wycena tego papieru wartościowego opiera się o rynek, w którym jako pierwszym ustalona została cena, zgodnie z pkt. 1), 2) i 3),
   d) do momentu ustalenia ceny papieru wartościowego nowej emisji zgodnie z postanowieniami powyższymi, na potrzeby wyceny przyjmuje się, że jego wartość jest równa

wartości nabycia, z uwzględnieniem zmian wartości tych papierów spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość z zachowaniem zasady ostrożnej wyceny.

- lokaty nienotowane na Aktywnym Rynku

Wartość składników lokat Subfunduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczki papierów wartościowych, w następujący sposób:

1) obligacje, bony skarbowe, bony pieniężne, listy zastawne, weksle, oraz pozostałe instrumenty rynku pieniężnego będące papierami wartościowymi – w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej z uwzględnieniem potencjalnych odpisów z tytułu trwałej utraty wartości, jeżeli ich utworzenie okaże się konieczne,
2) dłużne papiery wartościowe zawierające wbudowane instrumenty pochodne:
   a) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym wartość tego papieru dłużnego będzie wyznaczana przy zastosowaniu odpowiedniego dla danego papieru dłużnego modelu wyceny; zastosowany model wyceny w zależności od charakterystyki wbudowanego instrumentu pochodnego lub charakterystyki sposobu naliczania oprocentowania będzie uwzględniać w swojej konstrukcji modele wyceny poszczególnych wbudowanych instrumentów pochodnych, zgodnie z pkt. 5) poniżej. Dodatkowo, dane wejściowe odpowiednie dla danego modelu i uwzględniające jego charakterystykę będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
   b) w przypadku, gdy wbudowane instrumenty pochodne nie są ściśle powiązane z wycenianym papierem dłużnym, wówczas wartość wycenianego papieru dłużnego będzie stanowić sumę wartości dłużnego papieru wartościowego (bez wbudowanych instrumentów pochodnych) wyznaczonej przy uwzględnieniu Efektywnej Stopy Procentowej oraz wartości wbudowanych instrumentów pochodnych wyznaczonych w oparciu o modele właściwe dla poszczególnych instrumentów pochodnych zgodnie z pkt. 5) poniżej,
3) akcje i kwity depozytowe:
   a) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku – przy wykorzystaniu modeli wskaźnikowych odnoszących cenę akcji do poszczególnych, wybranych parametrów finansowych działalności emitenta (cena/zysk, cena/wartość księgowa, itp.) na podstawie ceny ogłaszanej na Aktywnym Rynku dla akcji emitentów notowanych na Aktywnym Rynku,
   b) w przypadku akcji oraz kwitów depozytowych opartych na akcjach emitowanych przez podmioty, dla których nie można wskazać emitentów o podobnym profilu i zakresie działania, których akcje są notowane na Aktywnym Rynku, do wyceny przyjmuje się wartość oszacowaną przez wyspecjalizowaną niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi. W pierwszej kolejności przyjmuje się wartość podaną przez serwis Reuters. W przypadku braku możliwości wykorzystania serwisu Reuters przyjmuje się wartość podaną przez inną wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, z którą Towarzystwo podpisało umowę na świadczenie tego typu usług. W przypadku, w którym więcej niż jedna jednostka tego typu oszacowała wartość akcji przyjmuje się wartość najniższą.
4) warranty subskrypcyjne, prawa do akcji i prawa poboru – w oparciu o modele wyceny tych lokat przy zastosowaniu parametrów pobranych z Aktywnego Rynku; przy czym, w przypadku gdy

akcje emitenta nie są notowane na Aktywnym Rynku, cena akcji zastosowana do modelu zostanie wyznaczona zgodnie z postanowieniem pkt. 3) powyżej,

5) instrumenty pochodne - w oparciu o modele wyceny powszechnie stosowane dla danego typu lokaty, przy czym parametry wejściowe będą pobierane z Aktywnego Rynku; a będą to modele:
   a) w przypadku kontraktów terminowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych,
   b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
   c) w przypadku transakcji wymiany walut, stóp procentowych: model zdyskontowanych przepływów pieniężnych.
6) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej i tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą - w oparciu o ostatnio ogłoszoną wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa, z uwzględnieniem zdarzeń mających wpływ na wartość godziwą jakie miały miejsce po dniu ogłoszenia wartości aktywów netto na jednostkę uczestnictwa, certyfikat inwestycyjny lub tytuł uczestnictwa,
7) instrumenty rynku pieniężnego nie będące papierami wartościowymi - w wartości godziwej, ustalonej za pomocą odpowiedniego dla danego instrumentu modelu, do którego dane będą pochodzić z Aktywnego Rynku,
8) depozyty – w wartości godziwej wynikającej z sumy wartości nominalnej oraz naliczonych odsetek; przy czym kwotę naliczonych odsetek ustala się przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

Modele wyceny, o których mowa powyżej, będą stosowane w sposób ciągły. Każda zmiana modelu wyceny będzie publikowana w sprawozdaniu finansowym Subfunduszu oraz połączonym sprawozdaniu finansowym Funduszu przez dwa kolejne lata.

Modele i metody wyceny składników lokat Subfunduszu, o których mowa powyżej, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

W przypadku przeszacowania składnika lokat Subfunduszu dotychczas wycenianego w wartości godziwej, do wysokości skorygowanej ceny nabycia – wartość godziwa wynikająca z ksiąg rachunkowych Subfunduszu stanowi, na dzień przeszacowania, nowo ustaloną skorygowaną cenę nabycia.

- **pożyczki papierów wartościowych**

  Należności z tytułu udzielonej pożyczki papierów wartościowych oraz zobowiązania z tytułu otrzymanej pożyczki papierów wartościowych, wycenia się według zasad przyjętych dla tych papierów wartościowych.

  Przedmiotem pożyczki papierów wartościowych mogą być wszystkie papiery wartościowe, których nabycie jest dopuszczalne przez Subfundusz.

- **papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu**

  Papiery wartościowe nabyte przy zobowiązaniu się drugiej strony do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

  Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Subfunduszu do odkupu, wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy sprzedaży, metodą korekty różnicy pomiędzy ceną odkupu, a ceną sprzedaży, przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.

- **aktywa i zobowiązania denominowane w walutach obcych**

Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu denominowane w walutach obcych wycenia się lub ustala w walucie, w której są notowane na Aktywnym Rynku, a w przypadku gdy nie są notowane na Aktywnym Rynku – w walucie, w której są denominowane.

Aktywa oraz zobowiązania Subfunduszu, o których mowa powyżej, wykazuje się w PLN, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

Wartość Aktywów Subfunduszu notowanych lub denominowanych w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie wylicza kursu, określa się w relacji do waluty USD, a jeżeli nie jest to możliwe do waluty EUR.

12. **Oświadczenie KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp. k. o zgodności metod i zasad dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy, opisanych powyżej, z Rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (DzU z 2007 roku, nr 249, poz. 1859), a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu:**

KPMG Audyt
Spółka z ograniczoną
odpowiedzialnością sp.k.
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa
Poland

Telefon +48 22 528 11 00
Fax +48 22 528 10 09
E-mail kpmg@kpmg.pl
Internet www.kpmg.pl

OŚWIADCZENIE NIEZALEŻNEGO BIEGŁEGO REWIDENTA

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Przeprowadziliśmy niezależną usługę poświadczającą, której przedmiotem była weryfikacja zgodności metod i zasad wyceny aktywów następujących subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego („Fundusz"):

- Subfundusz Allianz 1,
- Allianz Akcji Azjatyckich,
- Allianz Małych Spółek Europejskich,
- Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich,
- Allianz Defensywna Multistrategia,
- Allianz Zbalansowana Multistrategia,
- Allianz Dynamiczna Multistrategia,
- Allianz Europe Equity Growth Select,
- Allianz Flexi Asia Bond,
- Allianz US Equity,
- Allianz India Equity,
- Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return,
- Allianz US Short Duration High Income Bond,
- Allianz Pieniężny Globalny,
- Allianz PIMCO Global Bond,
- Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
- Allianz PIMCO Global Investment Grade Corporate Bond,
- Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
- Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
- Allianz PIMCO Income,

(dalej łącznie „Subfundusze") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Metody i zasady wyceny przyjęte przez Zarząd Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna („Zarząd") dla każdego z wymienionych Subfunduszy są opisane w Rozdziale III, punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu sporządzonego w dniu 31 maja 2010 r. i zaktualizowanego w dniu 8 sierpnia 2016 r.

Metody i zasady wyceny aktywów funduszy inwestycyjnych mające odpowiednie zastosowanie do subfunduszy określone są w rozporządzeniu Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k., a Polish limited liability partnership and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. jest polską spółką komandytową i członkiem sieci KPMG składającej się z niezależnych spółek członkowskich stowarzyszonych z KPMG International Cooperative ("KPMG International"), podmiotem prawa szwajcarskiego.

Spółka zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy w Warszawie, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego.

KRS 0000339379
NIP 527-261-53-62
REGON 142078130

Polityka inwestycyjna Subfunduszy zawarta jest w następujących paragrafach Statutu Funduszu:

- §22a – 22d – Subfundusz Allianz 1,
- §23 – 28 – Allianz Akcji Azjatyckich,
- §31a – 31f – Allianz Małych Spółek Europejskich,
- §32 – 32e – Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich,
- §33 – 33e – Allianz Defensywna Multistrategia,
- §34 – 34e – Allianz Zbalansowana Multistrategia,
- §35 – 35e – Allianz Dynamiczna Multistrategia,
- §36 – 36f – Allianz Europe Equity Growth Select,
- §37 – 37f – Allianz Flexi Asia Bond,
- §38 – 38f – Allianz US Equity,
- §39 – 39f – Allianz India Equity,
- §40 – 40f – Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return,
- §41 – 41f – Allianz US Short Duration High Income Bond,
- §42 – 42f – Allianz Pieniężny Globalny,
- §43 – 43e – Allianz PIMCO Global Bond,
- §44 – 44e – Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
- §45 – 45e – Allianz PIMCO Global Investment Grade Corporate Bond,
- §46 – 46e – Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
- §47 – 47e – Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
- §48 – 48e – Allianz PIMCO Income.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd jest odpowiedzialny za wybór odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy zgodnie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz za zapewnienie zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy. Zarząd jest odpowiedzialny także za przyjęcie polityki inwestycyjnej Subfunduszy.

Zarząd odpowiedzialny jest za zaprojektowanie, wdrożenie i utrzymanie kontroli wewnętrznej związanej z wyborem odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy oraz z zapewnieniem zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną.

Odpowiedzialność Biegłego Rewidenta

Naszym zadaniem było sporządzenie oświadczenia o zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z Rozporządzeniem oraz o zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy.

Usługę przeprowadziliśmy zgodnie z postanowieniami Krajowego Standardu Rewizji Finansowej 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 *„Usługi atestacyjne inne niż badanie lub przegląd historycznych informacji finansowych"* wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Rewizji Finansowej i Usług Atestacyjnych (IAASB). Standard ten nakłada na nas obowiązek zaplanowania i wykonania procedur w taki sposób, aby uzyskać

wystarczającą pewność, że przyjęte metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszy są zgodne i kompletne, w oparciu o przyjęte kryteria.

Jako firma stosujemy Zasady wewnętrznej kontroli jakości w podmiocie uprawnionym do badania sprawozdań finansowych w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Kontroli Jakości 1 „Kontrola jakości firm przeprowadzających badania i przeglądy sprawozdań finansowych oraz wykonujących inne zlecenia usług atestacyjnych i pokrewnych" wydanego przez IAASB, który wymaga od nas wdrożenia i utrzymywania kompleksowego systemu kontroli jakości z udokumentowaną polityką i procedurami dotyczącymi zgodności z zasadami etyki, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie regulacjami i przepisami prawa.

Spełniamy wymogi dotyczące niezależności i etyki wynikające z Kodeksu Etyki Zawodowych Księgowych wydanego przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach dotyczących uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, zachowania tajemnicy informacji oraz profesjonalnego postępowania. Spełniamy również wymogi bezstronności i niezależności zgodnie z zasadami określonymi w art. 56 ust. 3 i 4 ustawy z dnia 7 maja 2009 roku o biegłych rewidentach i ich samorządzie, podmiotach uprawnionych do badania sprawozdań finansowych oraz o nadzorze publicznym (Dz. U. z 2016 r. poz. 1000).

Wybór procedur zależy od naszego osądu, w tym od naszej oceny ryzyka wystąpienia wskutek celowych działań lub błędów istotnej nieprawidłowości dotyczącej zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych oraz polityką inwestycyjną. Przeprowadzając ocenę tego ryzyka bierzemy pod uwagę kontrolę wewnętrzną związaną z wyborem odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy oraz z zapewnieniem zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną każdego z Subfunduszy w celu zaplanowania dostarczających wystarczającą pewność i odpowiednich do okoliczności procedur, nie zaś w celu wyrażenia wniosku na temat skuteczności jej działania.

Przeprowadzone przez nas procedury obejmowały również ocenę, czy zagadnienie będące przedmiotem usługi jest odpowiednie, a przyjęte kryteria stosowne do danych okoliczności.

Wystarczająca pewność jest niższa niż absolutna pewność.

Ocena nie obejmowała weryfikacji, czy opisane w Prospekcie metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Subfunduszy ani też, czy opisana w Prospekcie Funduszu polityka inwestycyjna była przestrzegana.

Przeprowadzona przez nas ocena zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy została dokonana na dzień niniejszego raportu. Nie jesteśmy odpowiedzialni za aktualizowanie niniejszego raportu w związku ze zmianami metod i zasad wyceny aktywów lub zmianami Polityki Rachunkowości, które zostaną wprowadzone po tym dniu.

Kryteria

Oceny zgodności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o:

- ustawę z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2016 r, poz. 1047),
- rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859).

Oceny zgodności i kompletności metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszy dokonaliśmy w oparciu o politykę inwestycyjną Subfunduszy zawartą w wyżej wymienionych paragrafach Statutu Funduszu.

Opinia

Podstawę sformułowania naszej opinii stanowią sprawy opisane w niniejszym oświadczeniu, dlatego nasza opinia powinna być czytana z uwzględnieniem tych spraw.

Uważamy, że uzyskane przez nas dowody stanowią wystarczającą i odpowiednią podstawę do wyrażenia przez nas opinii.

Naszym zdaniem, opisane w Rozdziale III, punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu metody i zasady wyceny aktywów każdego z Subfunduszy są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z Rozporządzeniem oraz są zgodne i kompletne z przyjętą dla każdego z Subfunduszy polityką inwestycyjną.

Przeznaczenie

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ust. 1 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2014 r., poz. 157 z późniejszymi zmianami) i nie może być wykorzystane w innych celach.

W imieniu KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
nr ewidencyjny 3546
ul. Inflancka 4A
00-189 Warszawa

Michał Witecki
Kluczowy biegły rewident nr 12316

Marcin Dymek
Komandytariusz, Pełnomocnik

Warszawa, 8 sierpnia 2016 r.

13. Informacja o utworzeniu rady inwestorów.

Nie dotyczy. Statut Allianz SFIO nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.

14. Metoda obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu

Na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego fundusz oblicza ekspozycję metodą brutto oraz metodą zaangażowania zgodnie z art. 7 i art. 8 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.

Rozdział IV

(Usunięto)

Allianz

Rozdział V

Dane o Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich.

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

Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów w:

a) Jednostki Uczestnictwa Allianz Total Return Asian Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg założonego w Luksemburgu w formie SICAV – conajmniej 60% Aktywów Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje – od 0 do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
c) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe depozyty oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym, w szczególności papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0 do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
d) środki na rachunkach bankowych od 0- do 100% przez okres maksymalnie 20 dni w
e) przypadku przebudowywania portfela,
f) jednostki uczestnictwa – funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Poza inwestowaniem w jednostki uczestnictwa subfunduszu Allianz Total Return Asian Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostały zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1. dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
   e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;
2. dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,

d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

3. dla depozytów:
   a) oprocentowanie depozytów;
   b) wiarygodność banku,
4. dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz Akcji Azjatyckich nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Azjatyckich.

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

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

      a) ryzyko rynkowe;

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

      b) ryzyko kredytowe;

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

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

      c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

      d) ryzyko rozliczenia;

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

      e) ryzyko płynności;

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

      f) ryzyko walutowe;

         W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest

poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego

inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

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

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

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz skierowany jest szczególnie do inwestorów, którzy oczekują zwrotu w dłuższym terminie znacznie przekraczającego rynkowe stopy procentowe, przy wzroście aktywów wynikającym przede wszystkim z możliwości rynkowych.

Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje oraz instrumenty dłużne na rynku azjatyckim,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 5 lat,
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne.

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

1) **wskazanie przepisów Statutu określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie**

Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów:

§ 30 Statutu.

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

WKC za 2015 rok wynosi: 0,00%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich za 2015 rok.

Do wskaźnika WKC nie zostały włączone prowizje i opłaty maklerskie, podatki związane z nabyciem lub zbyciem składników portfela, odsetki z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów, świadczenia wynikające z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, opłaty związane z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa bezpośrednio przez Uczestnika, wartość usług dodatkowych.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Azjatyckich oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Azjatyckich.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż

50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Towarzystwo ma prawo do pobierania wynagrodzenia zmiennego uzależnionego od wyników Subfunduszu ale nie korzystało do tej pory z tej możliwości i do końca 2016 roku nie planuje skorzystać.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Akcji Azjatyckich jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 3 (trzy) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

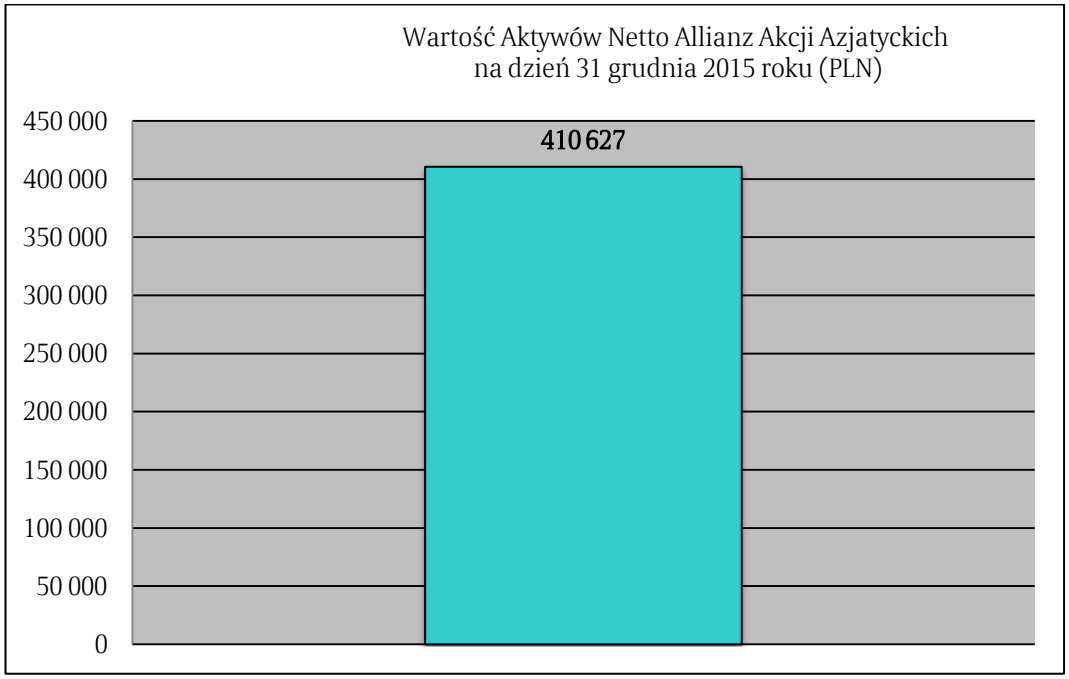
Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Total Return Asian Equity. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie w 2015 roku wynosił 1,08%.

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

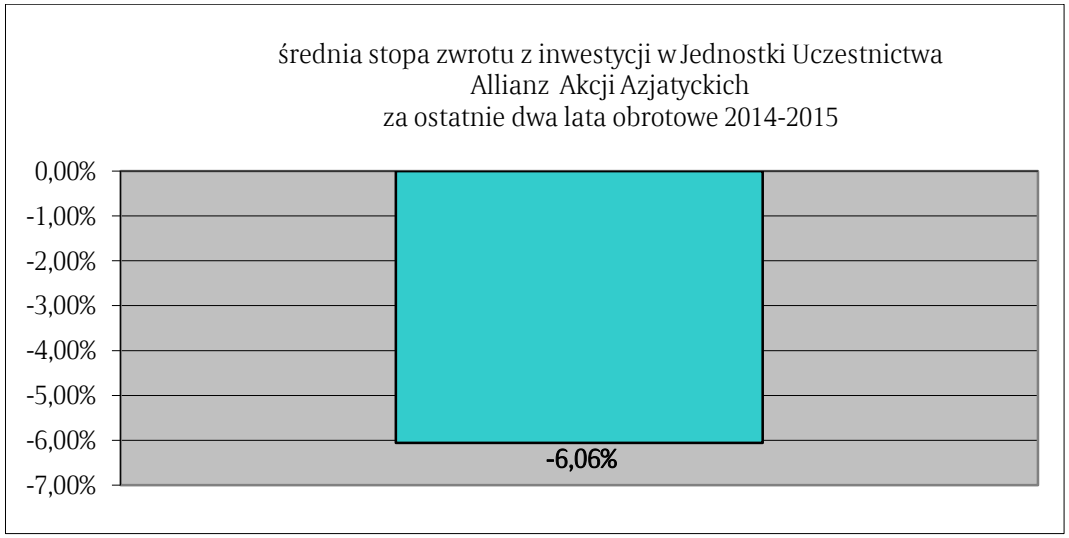
Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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



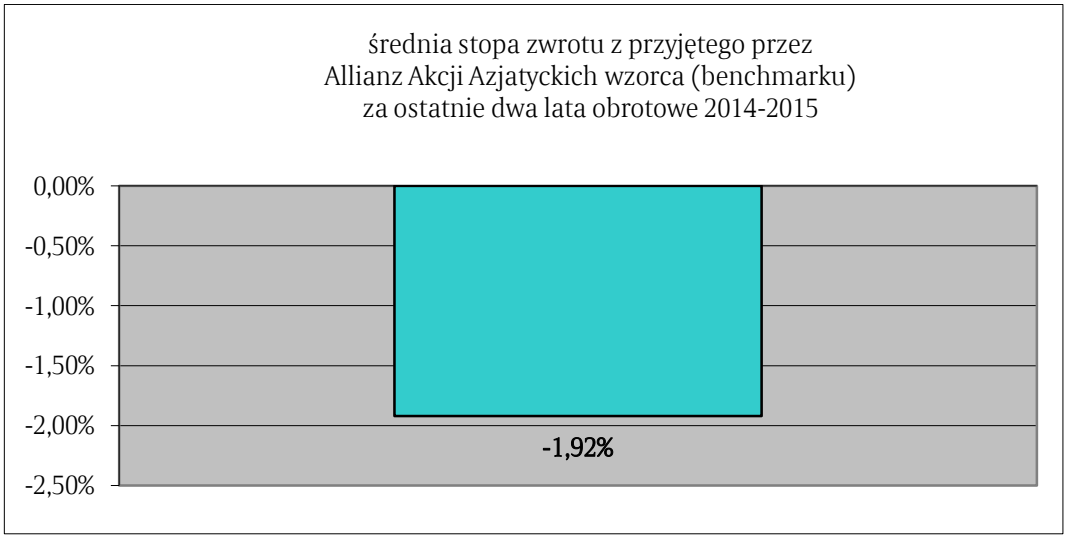
2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną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



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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich (benchmarkiem) jest: 90% MSCI AC Asia ex Japan Total Return (Net) + 10% WIBID O/N.

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



Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz Akcji Azjatyckich wzroca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: -1,92%.

5) **Zastrzeżenie:**

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VI

Dane o Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich.**

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa Allianz Europe Small Cap Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – co najmniej 60 % Aktywów Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Ponadto niezależnie od postanowień opisanych powyżej w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Europe Small Cap Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych i innych udziałowych papierów wartościowych: (a)prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, (b)prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, (c)ryzyko działalności emitenta, (d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: (a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, (b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, (c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, (d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, (e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
(a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich i efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich; (b)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Małych Spółek Europejskich nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem**

wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Małych Spółek Europejskich.

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

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

a) ryzyko rynkowe;

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

b) ryzyko kredytowe;

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie

Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

e) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w akcje poza granicami Polski,
- zainteresowanych długookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących wysokie ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany notowań akcji na rynkach.

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

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

§ 31g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Małych Spółek Europejskich oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Małych Spółek Europejskich.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,
2) pracowników Agenta Transferowego,
3) pracowników i agentów Dystrybutora,
4) pracowników Depozytariusza,
5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
6) akcjonariuszy Towarzystwa,
7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Małych Spółek Europejskich jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz Europe Small Cap Equity. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym, dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 1,08% wartości aktywów netto Allianz Europe Small Cap Equity w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

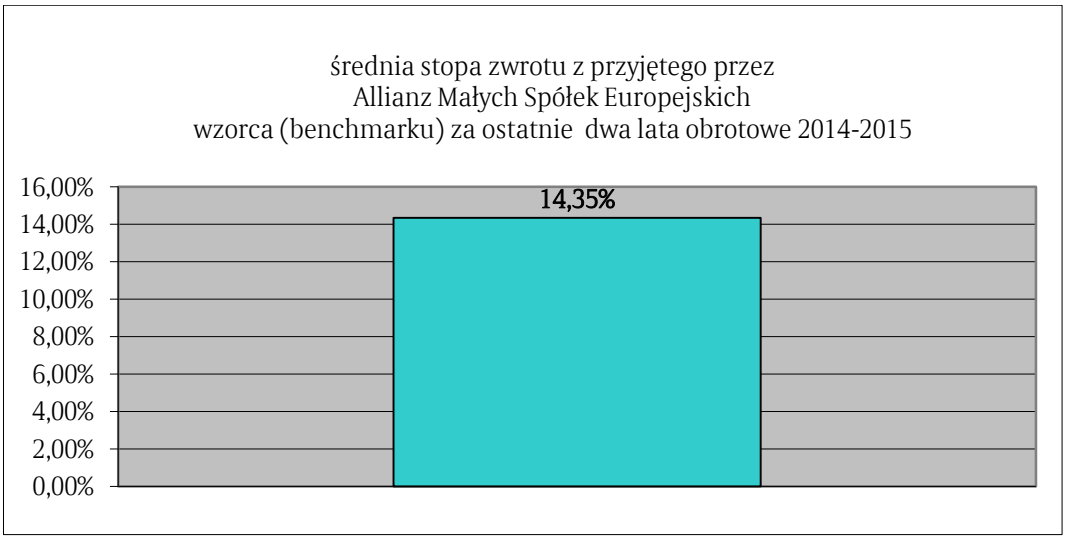
Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Od dnia 30.06.2016 roku stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich (benchmarkiem) jest 90%*(MSCI Europe Small Cap Total Return (Net)) + 10% WIBID O/N.

Do dnia 29.06.2016 fundusz nie stosował wzorca.

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



5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VII

Dane o Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.**

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

Subfundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w:

a) tytuły uczestnictwa Allianz European Equity Dividend wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund (jest to otwarty fundusz inwestycyjnym założonym w Luksemburgu) – od 60% Aktywów Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne –do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
c) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe depozyty oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym, w szczególności papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0% do 35% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz European Equity Dividend wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych i innych udziałowych papierów wartościowych: (a)prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, (b)prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, (c)ryzyko działalności emitenta, (d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: (a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, (b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, (c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, (d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, (e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
(a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich i efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich; (b)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu.Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub

czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc

zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

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

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

g) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w akcje poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu zmienność kursów giełdowych.

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

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

§ 32f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców

Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,
2) pracowników Agenta Transferowego,
3) pracowników i agentów Dystrybutora,
4) pracowników Depozytariusza,
5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
6) akcjonariuszy Towarzystwa,
7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,
10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Towarzystwo, w ramach wyspecjalizowanych programów, zastrzega możliwość pobrania opłaty.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50%

Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz European Equity Dividend. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0,95% Aktywów Netto Allianz European Equity Dividend w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

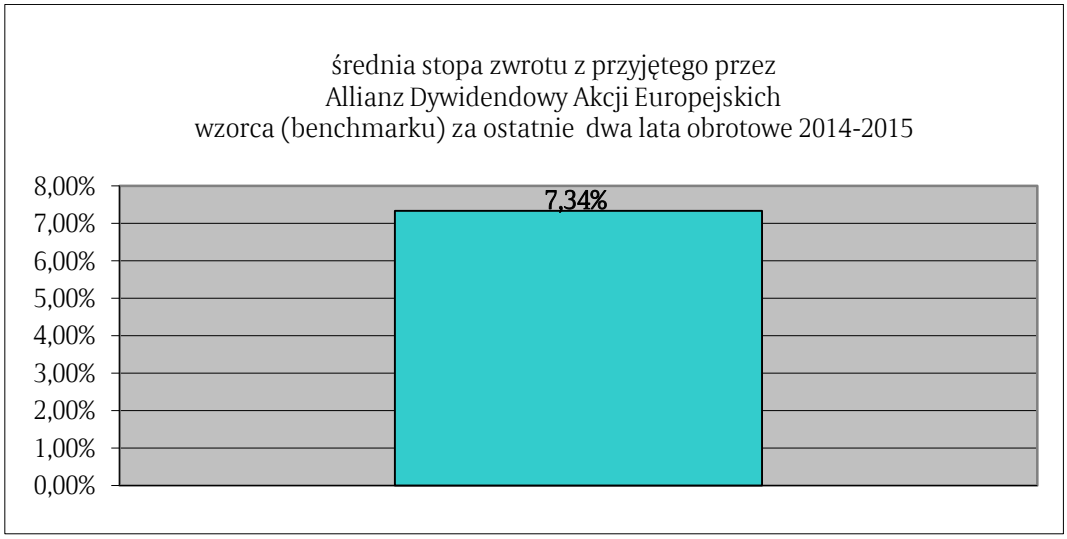
2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich (benchmarkiem) jest 90%*(MSCI Europe Total Return (Net)) + 10% WIBID O/N.

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



5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VIII

Dane o Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

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

Subfundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Funduszu w:

a) tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 % Aktywów Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
c) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe depozyty oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym, w szczególności papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – od 0 do 40 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 do 40 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych i innych udziałowych papierów wartościowych: (a)prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, (b)prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, (c)ryzyko działalności emitenta, (d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: (a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, (b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, (c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, (d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, (e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   (a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia i efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia; (b)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia może charakteryzować zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje niski poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia nie powinna podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i

Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

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

d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować

konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem

aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa i instrumenty dłużne poza granicami Polski,

- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, ale akceptujących także ryzyko przejściowego spadku wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

§ 33f Statutu.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w § 16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4% (cztery)% wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Defensywna Multistrategia jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.74% Wartości Aktywów Netto Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

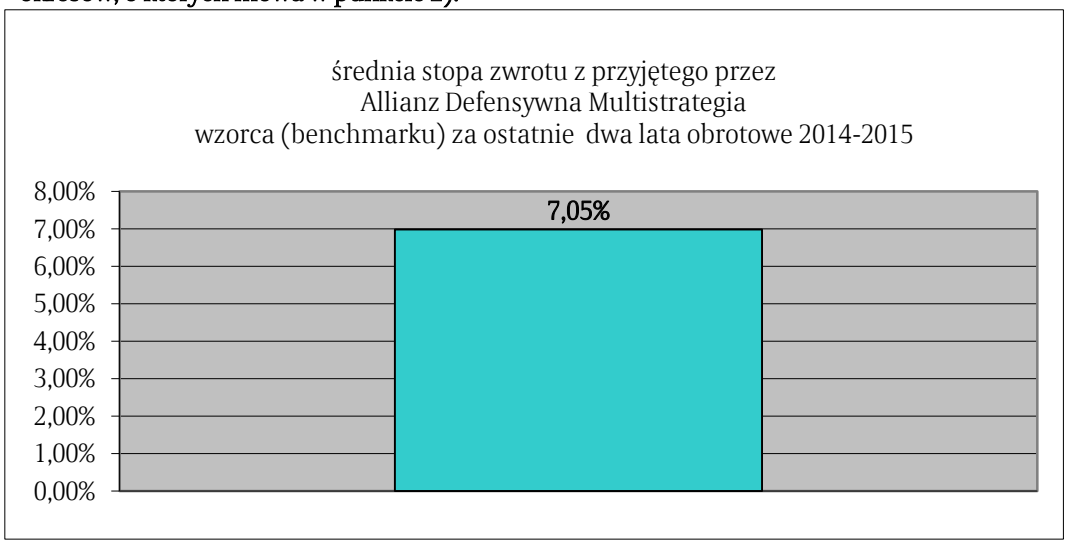
2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia (benchmarkiem) jest 90%*(15% MSCI World Total Return (Net) + 85% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index) + 10% WIBID O/N.

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



5) **Zastrzeżenie:**

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IX

Dane o Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.**

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund (otwarty fundusz inwestycyjny założony w Luksemburgu) – od 60 % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu
e) Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych i innych udziałowych papierów wartościowych: (a)prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, (b)prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, (c)ryzyko działalności emitenta, (d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: (a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, (b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości, (c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, (d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, (e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
(a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia i efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia; (b)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz Zbalansowana Multistrategia nie odzwierciedla składu indeksu.

4) Jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia może charakteryzować się zmiennością wynikającą ze składu portfela.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje średnim poziomem ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych

papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko.

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym

dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

Towarzystwo, jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które

Uczestnik Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

e) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego oraz w systemie podatkowym mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje

Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest na możliwość ponoszenia dodatkowych obciążeń, które w sposób znaczący mogą negatywnie wpływać na realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,

oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, ale akceptujących także ryzyko przejściowego spadku wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu.

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

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

§ 34f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w § 16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,
2) pracowników Agenta Transferowego,
3) pracowników i agentów Dystrybutora,
4) pracowników Depozytariusza,
5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
6) akcjonariuszy Towarzystwa,
7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,
10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Zbalansowana Multistrategia jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla

których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.79% Wartości Aktywów Netto Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 w skali roku

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

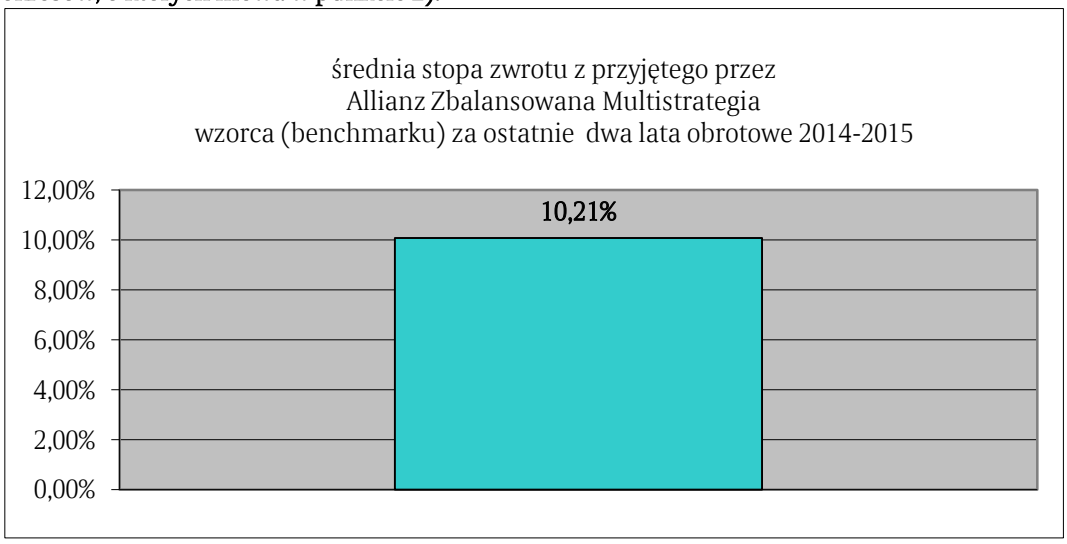
2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia (benchmarkiem) jest 90%*(50% MSCI World Total Return (Net) + 50% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index) + 10% WIBID O/N.

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



5) **Zastrzeżenie:**

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział X

Dane o Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.**

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

      Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w następujące kategorie lokat. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) Tytuły Uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

   Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

      Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
      Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

      1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych i innych udziałowych papierów wartościowych: (a)prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, (b)prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta, (c)ryzyko działalności emitenta, (d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
      2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
      3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego: (a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych, (b) prognozowane zmiany kształtu krzywej

dochodowości, (c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego, (d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego, (e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
(a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia i efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia; (b)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Dynamiczna Multistrategia nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

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

d) **ryzyko rozliczenia;**

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

e) **ryzyko płynności;**

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

f) **ryzyko walutowe;**

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez

poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz

inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.

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

c) ryzyko inflacji;

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminowądługoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

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

§ 35f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Dynamiczna Multistrategia jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.87% Wartości Aktywów Netto Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

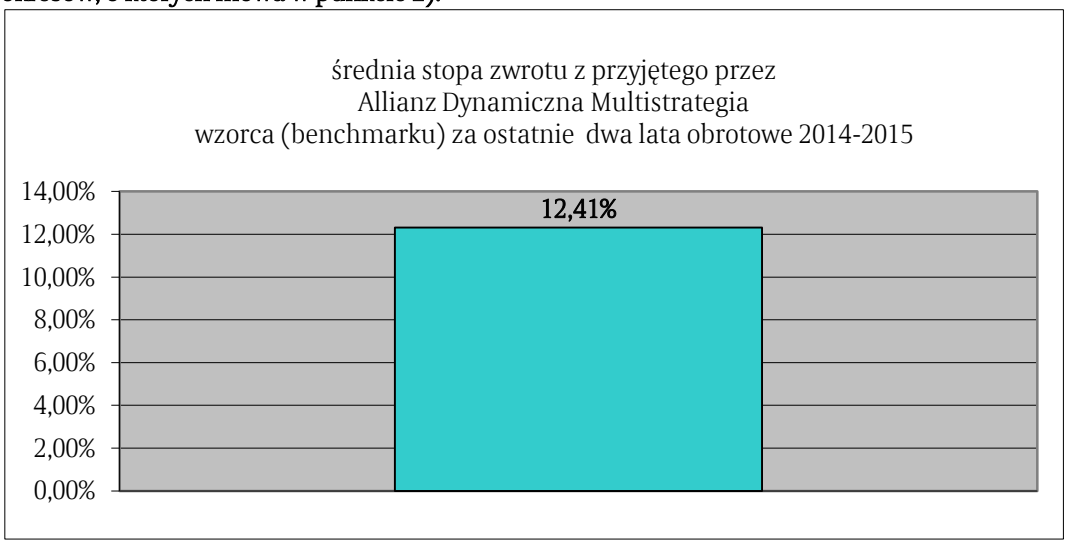
2) wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3, 5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia (benchmarkiem) jest 90%*(75% MSCI World Total Return (Net) + 25% Barclays Capital Euro-Aggregate Bond Index) + 10% WIBID O/N

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



5) **Zastrzeżenie:**

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XI

Dane o Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.**

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

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w następujące kategorie lokat:

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt) % do 100 (stu) % Aktywów Netto Subfunduszu,

b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły

uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   i) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   ii) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   iii) ryzyko działalności emitenta,
   iv) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
b) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
c) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
d) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
e) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   i) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   ii) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select;
   iii) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz Europe Equity Growth Select nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego

prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

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

§ 36g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Europe Equity Growth Select jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.87% Wartości Aktywów Netto Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku.

7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub**

inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select (benchmarkiem) jest: 90%*(S&P Europe Large Cap Growth Net Total Return) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz Europe Equity Growth Select wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 10,01%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XII

Dane o Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond.

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

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond w następujące kategorie lokat:
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Flexi Asia Bond wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Flexi Asia Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   i) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   ii) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   iii) ryzyko działalności emitenta,
   iv) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
b) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
c) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
d) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
e) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

   i) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond; adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz Flexi Asia Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Flexi Asia Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Flexi Asia Bond.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta

znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

Jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w

systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych a tym samym na ich ceny.

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

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

Subfundusz Allianz Flexi Asia Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych i zmiany kursów walutowych.

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

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

§ 37g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Flexi Asia Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Flexi Asia Bond.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców

Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Flexi Asia Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50%

Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz Flexi Asia Bond. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.87% Wartości Aktywów Netto Allianz Flexi Asia Bond w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond (benchmarkiem) jest:

90%*(50% Citigroup Asian Government Bond Investable Index + 50% JP Morgan Asia Credit Index (JACI) Composite) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz Flexi Asia Bond wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 1,84%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Allianz

Rozdział XIII

Dane o Subfunduszu Allianz US Equity

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz US Equity.**

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

   Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz US Equity w następujące kategorie lokat:
   Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz US Equity będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz US Equity Fund wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz US Equity utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

   Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz US Equity, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
   Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz US Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

   a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      i) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      ii) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      iii) ryzyko działalności emitenta,
      iv) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
   b) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
   c) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
      i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
      iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność

kredytowa emitenta;

d) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
e) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   i) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   ii) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz US Equity;
   iii) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz US Equity.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz US Equity nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz US Equity może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz US Equity, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz US Equity może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz US Equity.

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

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

a) ryzyko rynkowe;

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

b) ryzyko kredytowe;

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) ryzyko inflacji;

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz US Equity skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

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

§ 38g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz US Equity oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz US

Equity, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz US Equity.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz US Equity jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz US Equity Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz US Equity w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz US Equity. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.87% Wartości Aktywów Netto Allianz US Equity w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz US Equity (benchmarkiem) jest: 90%*(S&P 500 Total Return) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz US Equity wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 7,12%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XIV

Dane o Subfunduszu Allianz India Equity

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz India Equity.**

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

   Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz India Equity w następujące kategorie lokat:
   Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz India Equity Fund wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 65 (sześćdziesiąt pięć) % do 100 (stu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

   Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz India Equity utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

   Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz India Equity, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
   Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz India Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

   a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      i) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      ii) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      iii) ryzyko działalności emitenta,
      iv) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
   b) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;

c) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
d) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
e) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   i) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   ii) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz India Equity;
   iii) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz India Equity.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz India Equity nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz India Equity może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz India Equity może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity.

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

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

a) ryzyko rynkowe;

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

b) ryzyko kredytowe;

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest

poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego

inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty

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

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

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz India Equity skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych, akcje i instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, akceptujących znaczne ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

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

§ 39g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz India Equity, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz India Equity jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz India Equity Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz India Equity. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.87% Wartości Aktywów Netto Allianz India Equity w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz India Equity (benchmarkiem) jest: 90%*(MSCI India Total Return (Net)) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz India Equity wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 7,63%.

5) **Zastrzeżenie:**

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XV

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz** PIMCO Global Low Duration Real Return**.**

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

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return w następujące kategorie lokat:
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa zagranicznego Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return wydzielonego w ramach zagranicznego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 65 (sześćdziesiąt pięć) % do 100 (stu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   i) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   ii) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   iii) ryzyko działalności emitenta,
   iv) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
b) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
c) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
d) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
e) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   i) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   ii) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return ;
   iii) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu AllianzPIMCO Global Low Duration Real Return .

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu AllianzPIMCO Global Low Duration Real Return , dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz

ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return .

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

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

d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować

konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

Zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Subfunduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz. Może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem

aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość Aktywów Subfunduszu.

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz Global PIMCO Global Low Duration Real Return skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,

- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

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

      § 40g Statutu.

   2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

      Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

      Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu AllianzPIMCO Global Low Duration Real Return , o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return .

      Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

      W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

      Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

      1) pracowników Towarzystwa,

      2) pracowników Agenta Transferowego,

      3) pracowników i agentów Dystrybutora,

      4) pracowników Depozytariusza,

      5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

      6) akcjonariuszy Towarzystwa,

      7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

      8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

      9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return **jaką może pobrać Towarzystwo:**

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.87% Wartości Aktywów Netto Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return (benchmarkiem) jest: 90%*(Bloomberg Barclays World Govt ILB 1-5yr Index (EUR Hedged)) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return wzroca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: -0,43%.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XVI

Dane o Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond.

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

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond w następujące kategorie lokat:
Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz US Short Duration High Income Bond wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 65 (sześćdziesiąt pięć) % do 100 (stu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz US Short Duration High Income Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond , jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.
Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

a) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   i) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   ii) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   iii) ryzyko działalności emitenta,
   iv) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
b) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
c) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
a) w przypadku depozytów – oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
b) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   i) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   ii) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond;
   iii) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond .

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz US Short Duration High Income Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz US Short Duration High Income Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu AllianzUS Short Duration High Income Bond , dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz US Short Duration High Income Bond.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli funduszy lub instytucja wspólnego inwestowania zostaną zlikwidowane lub jeśli podmiot zarządzający będzie miał prawo do ogłoszenia obligatoryjnego odkupu tytułów uczestnictwa i skorzysta z takiego

prawa, Subfundusz nie będzie miał możliwości dalszego utrzymywania swoich środków zainwestowanych w funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. To samo dotyczy sytuacji, gdy fundusz lub instytucja wspólnego inwestowania połączy się z innym funduszem. W takim przypadku Subfundusz automatycznie stanie się posiadaczem jednostek w innym funduszu. Powyższe względy mogą przesądzić o poniesieniu straty przez inwestora.

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu

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

- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

realizowane przez Uczestnika Funduszu stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa.

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

Subfundusz Allianz US Short Duration High Income Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

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

§ 41g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz US Short Duration High Income Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond , o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz US Short Duration High Income Bond .

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz US Short Duration High Income Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa Allianz US Short Duration High Income Bond. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.87% Wartości Aktywów Netto Allianz US Short Duration High Income Bond w skali roku.

7) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub**

inny podmiot, w tym wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income (benchmarkiem) jest: 90%*(Merril Lynch 1-3 Years BB-B US Cash Pay High Yield Index USD) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz US Short Duration High Income wzroca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 1,60%.

5) Zastrzeżenie:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji w Subfundusz Allianz US Short Duration High Income Bond jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz od wysokości pobranych przez Subfundusz opłat manipulacyjnych.

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XVII

Dane o Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny.

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

Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny w następujące kategorie lokat w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za

granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe, w tym w szczególności w polskie i zagraniczne obligacje komercyjne, obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez rządy innych krajów Unii Europejskiej oraz krajów OECD.Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny

będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą 0 (zera) % do 100 (stu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu

b) listy zastawne, obligacje, obligacje komercyjne polskie i zagraniczne, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz rządy państw członkowskich lub państw należących do OECD – od 0 (zera) % do 100 (stu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

c) certyfikaty inwestycyjne funduszy od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu."

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Pieniężny Globalny utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**

Głównym kryterium, którym kieruje się Fundusz w odniesieniu do wszystkich rodzajów lokat Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny, jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w długim horyzoncie inwestycyjnym.

Dla lokat innych niż tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund, kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

a) dla certyfikatów inwestycyjnych:
   i) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   ii) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   iii) ryzyko działalności emitenta,
   iv) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
b) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   ii) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   iii) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   iv) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   v) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
c) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
d) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   i) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   ii) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny;
iii) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny.3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych**

papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz Pieniężny Globalny nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz Pieniężny Globalny może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny Globalny.

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

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

a) ryzyko rynkowe;

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

b) ryzyko kredytowe;

Ryzyko kredytowe związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w

następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu.

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą

oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

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

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

c) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz Pieniężny Globalny skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla lokat bankowych; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum sześć miesięcy,
- ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków,
- nieakceptujących podwyższonego ryzyka inwestycyjnego

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

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

§ 42g Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny Globalny oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa AllianzPieniężny Globalny .

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Pieniężny Globalny **jaką może pobrać Towarzystwo:**

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

4) Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny (benchmarkiem) jest: 6 miesięczna stawka WIBID.informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):
Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz Pieniężny Globalny wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 3,99%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XVIII

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond .

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,

b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
   c) ryzyko działalności emitenta;
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Allianz PIMCO Global Bond.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Global Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób

zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania

wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

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

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

e) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

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

§ 43 f Statutu.

8) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Subfundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

10) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Global Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

12) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez

Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond (benchmarkiem) jest: 90%*(Barclays Global Aggregate (Euro Hedged) Index) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz PIMCO Global Bond wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 3,92%.

5) **Zastrzeżenie:**

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Allianz

Rozdział XIX

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

– 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
– 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
  a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
  b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
  c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
  d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
  e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
– 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
  5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
  a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
– b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond;

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Global High Yield Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu

podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

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

d) **ryzyko rozliczenia;**

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

e) **ryzyko płynności;**

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana

podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.

- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

g) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

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

   § 44f Statutu.

   15) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

   Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

   Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

   Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

   W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

   Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

   1) pracowników Towarzystwa,

   2) pracowników Agenta Transferowego,

   3) pracowników i agentów Dystrybutora,

   4) pracowników Depozytariusza,

   5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

   6) akcjonariuszy Towarzystwa,

   7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

   8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

   9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

   10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

17) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz Pieniężny Globalny jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

19) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0,55 % Wartości Aktywów Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

2) **wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 2 lata w przypadku Subfunduszy prowadzących działalność nie dłużej niż 3 lata, albo za ostatnie 3,**

5 i 10 lat w pozostałych przypadkach; średnią stopę zwrotu dla danego okresu oblicza się, dzieląc stopę obliczoną na podstawie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na koniec ostatniego roku obrotowego i na koniec roku obrotowego poprzedzającego okres, dla którego jest dokonywane obliczenie, przez odpowiednio 2, 3, 5 albo 10 lat:.

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond (benchmarkiem) jest: 90%*(BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index Hedged into EUR) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz PIMCO Global High Yield Bond wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 0,96%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XX

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób

zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania

wartości Jednostek Uczestnictwa. Stopa zwrotu Subfunduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

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

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

- **Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu**
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- **Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych**
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

i) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

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

§ 45 f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich

uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund w skali roku.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit (benchmarkiem) jest: 90%*(Barclays Global Aggregate Credit Index (EUR Hedged)) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 3,31%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXI

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.**

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

1) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
2) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
3) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
4) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:

a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
c) ryzyko działalności emitenta,
d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond,

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Emerging Local Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem

wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

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

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

a) ryzyko rynkowe;

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

b) ryzyko kredytowe;

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie

Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

k) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących wysokie ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych i zmiany kursów walutowych.

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

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

§ 46 f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Emerging Local Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.89% Wartości Aktywów Netto w skali roku PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. **Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond (benchmarkiem) jest: 90%*(JPMorgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified Index (Unhedged)) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz PIMCO Emerging Local Bond wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: -8,82%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXII

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,

b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku;

5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   f) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   g) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
   h) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

3) **jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

   Nie dotyczy. Allianz PIMCO Emerging Markets Bond nie odzwierciedla składu indeksu.

4) **jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:**

   Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

   Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond może podlegać istotnym wahaniom.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**

   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

   Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

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

   1) **opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania i szczególnych strategii inwestycyjnych stosowanych w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze**

gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat, albo w celu odzwierciedlenia indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych:

a) ryzyko rynkowe;

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

b) ryzyko kredytowe;

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

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

c) ryzyko niewypłacalności gwaranta;

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

d) ryzyko rozliczenia;

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

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów

walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w

poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,
- Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu

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

m) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum trzy lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

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

§ 47f Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

5) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Emerging Markets Bond jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.79% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond (benchmarkiem) jest: 90%*(JPMorgan EMBI Global (Euro Hedged)) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz PIMCO Emerging Markets Bond wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 2,85%.

5) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXIII

Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Income

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

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

Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:

a) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc-co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Niezależnie od powyższego, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Income utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Income są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych,

certyfikatów inwestycyjnych:

a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
c) ryzyko działalności emitenta,
d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Income;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

3) jeżeli Subfundusz odzwierciedla skład uznanego indeksu akcji lub dłuższych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:

Nie dotyczy. Allianz PIMCO Income nie odzwierciedla składu indeksu.

4) jeżeli Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfunduszu może się charakteryzować dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem – wyraźne wskazanie tej cechy:

Wartość Aktywów Netto portfela inwestycyjnego Subfundusz Allianz PIMCO Income może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

Inwestycje dotyczące Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income, dokonywane przez Fundusz, charakteryzuje wysoki poziom ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Income może podlegać istotnym wahaniom.

5) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu. Podstawowym celem zabezpieczenia jest zabezpieczenie ryzyka walutowego oraz ryzyka stopy procentowej w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Income. W tym celu Fundusz może zawierać transakcje, które przekształcą pierwotne strumienie pieniężne z instrumentu podstawowego, w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka zmiany kursu walutowego w przyszłości lub ograniczą ekspozycję na ryzyko stopy procentowej, czyli skrócą czas do wykupu portfela papierów dłużnych.

6) **jeżeli udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa – wskazanie gwaranta oraz warunków gwarancji:**

Nie dotyczy. Nie udzielono gwarancji wypłaty określonej kwoty z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income.

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

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

a) **ryzyko rynkowe;**

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

b) **ryzyko kredytowe;**

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

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

c) **ryzyko niewypłacalności gwaranta;**

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

d) **ryzyko rozliczenia;**

Ryzyko wynikające z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może w przypadku negatywnego zachowania się

cen papierów wartościowych wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji może powodować konieczność poniesienia przez Subfundusz kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Fundusz umów.

e) ryzyko płynności;

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

f) ryzyko walutowe;

W przypadku dokonywania przez Subfundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

g) Ryzyko związane z inwestycjami w inne fundusze

Z uwagi na możliwość dokonywania na rachunek Subfunduszu lokat w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

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

h) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów;

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

i) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków;

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

j) ryzyko związane z inwestowaniem w inne fundusze

Polityka inwestycyjna dopuszcza możliwość lokowania aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę zagranicą. Z inwestycjami w opisane instrumenty związany jest szereg ryzyk, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. W momencie podejmowanie decyzji przez Subfundusz nie jest znany skład portfela inwestycyjnego danego funduszu, jego poziom zaangażowania w poszczególne klasy aktywów, a w rezultacie implikowane podwyższone ryzyko inwestycyjne oraz możliwość spadku jednostki Subfunduszu.

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

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

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

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

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

- Otwarcie likwidacji Funduszu lub Subfunduszu
  Fundusz ulega rozwiązaniu, a Subfundusze ulegają likwidacji po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Uczestnik Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu ani likwidacji Subfunduszy.
- Przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych
  Inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, może, bez zgody Uczestników Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia

towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego Funduszem, Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu,

- **Zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz**
  Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym**
  Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem może mieć wpływ na wartość Jednostek Uczestnictwa. Połączenie Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenie Subfunduszu z innym subfunduszem nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- **Przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Istnieje ryzyko, że Fundusz zostanie przekształcony w fundusz inwestycyjny otwarty. Przekształcenia Funduszu dokonuje Towarzystwo przez zmianę statutu Funduszu, na co Uczestnik Funduszu nie ma wpływu.
- **Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu**
  Zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Subfunduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Subfunduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Subfunduszu nie wymaga zgody Uczestników.

o) **ryzyko inflacji;**

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

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

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

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

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

Subfundusz Allianz PIMCO Income skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne poza granicami Polski,

- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum dwa lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

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

§ 48f Statutu.

2) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":

Nie dotyczy. Fundusz nie prowadził działalności w 2015 roku.

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

Na zasadach określonych w §16 Statutu, Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Income, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.

W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Niezależnie od powyższych postanowień Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

1) pracowników Towarzystwa,

2) pracowników Agenta Transferowego,

3) pracowników i agentów Dystrybutora,

4) pracowników Depozytariusza,

5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,

6) akcjonariuszy Towarzystwa,

7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,

8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,

9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,

10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,

11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,

12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.

Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat lub w regulaminach wyspecjalizowanych programów.

4) wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:

Nie dotyczy. Fundusz nie pobiera wynagrodzenia zmiennego.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem Allianz PIMCO Income jaką może pobrać Towarzystwo:

Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Income Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół)% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).

6) wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytułu uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:

Subfundusz może inwestować do 100% swoich aktywów w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund. Subfundusz zdecydował, że będzie nabywał w tym zakresie tytułu uczestnictwa tytułu uczestnictwa kategorii oferowanych uczestnikom instytucjonalnym dla których maksymalny poziom wynagrodzenia za zarządzanie wynosi 0.55% Wartości Aktywów Netto subfunduszu.

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

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Nie dotyczy. Subfundusz rozpoczął działalność w 2016 roku i nie ma jeszcze historii finansowej.

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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu Allianz PIMCO Income (benchmarkiem) jest: 90%*(Barclays U.S. Aggregate (Euro Hedged) Index) + 10% WIBID O/N.

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

Średnia stopa zwrotu z przyjętego przez Allianz PIMCO Income wzorca (benchmarku) za ostatnie dwa lata obrotowe 2014-2015: 2,93%.

10) Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XXIV Dane o Depozytariuszu

1. **Firma, siedziba i adres depozytariusza, wraz z numerami telefonicznymi.**

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna
siedziba: Warszawa
adres: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa
numery telefoniczne: tel: (0 22) 656 10 10, faks: (0 22) 534 38 23,
strona internetowa: www.pekao.com.pl
e-mail: info@pekao.com.pl

2. **Zakres obowiązków Depozytariusza.**

1) **zakres obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu:**

- prowadzenie rejestru Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zapisywanych na właściwych rachunkach i przechowywanych przez Depozytariusza oraz inne podmioty na mocy odrębnych przepisów lub na podstawie umów zawartych na polecenie Funduszu,
- zapewnienie, aby Wartość Aktywów Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa były obliczane zgodnie z przepisami prawa i postanowieniami Statutu,
- zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu i Aktywów Subfunduszy

następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami,

- zapewnienie, aby odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,
- zapewnienie, aby dochody Subfunduszy były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i Statutem,
- wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że takie polecenia są sprzeczne z prawem, postanowieniami Statutu lub postanowieniami Umowy,
- dokonanie likwidacji Funduszu, w przypadku wystąpienia przesłanek rozwiązania Funduszu, o których mowa w art. 246 ust. 1 Ustawy, chyba że KNF wyznaczy innego likwidatora oraz likwidacji Subfunduszu, w przypadku jeśli likwidacja Subfunduszu wynika z rozwiązania Funduszu.

2) **zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa:**

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględniają interes Uczestników Funduszy. Depozytariusz jest zobowiązany do występowania, w imieniu Uczestników, z powództwem przeciwko Towarzystwu z tytułu szkody spowodowanej niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji.

3. **Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1 Ustawy, oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy.**

Fundusz może zawierać z Depozytariuszem, na rzecz Subfunduszy, wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcia umowy wymaga interes Uczestników, a zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktu interesów:

1) umowy kredytu, przy czym:
   a) umowy zawierane będą przez Fundusz z Depozytariuszem w zgodzie z interesem Uczestników i na warunkach rynkowych, w szczególności przy ocenie warunków transakcji pod uwagę brane będą następujące kryteria:
      - koszty prowizji za otwarcie kredytu i inne koszty związane z zawarciem umowy;
      - wysokość odsetek od kredytu;
      - stawka bazowej stopy procentowej;
      - wysokość marży bankowej,
   b) korzystanie z kredytu nie może doprowadzić do naruszenia limitu zaciąganych kredytów,
2) umowy rachunków lokat terminowych na okres nie dłuższy niż 1 (jeden) rok (w tym lokaty typu overnight), przy czym utrzymywanie środków pieniężnych na tych rachunkach może mieć zarówno charakter lokaty Subfunduszu jak i mieć na celu zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu, oraz umowy rachunku papierów wartościowych, rachunków rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych,
3) umowy, których przedmiotem są papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
4) umowy dotyczące wymiany walut związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Funduszu.

Rozdział XXV

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz

1. Firma, siedziba i adres Agenta Transferowego, wraz z numerami telekomunikacyjnymi:

   Moventum Sp. z o.o.
   ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
   telefon: 22 541 77 77,
   faks: 22 541 77 00

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

   - TFI Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, 02-685 Warszawa

     ul. Rodziny Hiszpańskich 1
     tel: (0 22) 567 46 19,
     faks: (0 22) 567 46 09
     e-mail: tfi@allianz.pl

     a) zakres świadczonych usług:

        - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
        - przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
        - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

     b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

        w siedzibie Towarzystwa

   - Moventum Sp. z o.o.

     ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa
     kontakt: www.efund.pl/contact.app
     telefon: 22 541 77 70

     a) zakres świadczonych usług:

     Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa prowadzona jest za pomocą Call Center oraz poprzez

     internetowy supermarket funduszy efund, w zakresie składania zleceń i dyspozycji dotyczących:

     - otwarcia rejestru,
     - odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
     - systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
     - odwołania systematycznego odkupywania Jednostek Uczestnictwa,
     - konwersji Jednostek Uczestnictwa,
     - odwołania pełnomocnictwa,
     - zmiany PIN-u,
     - ustanowienia blokady rejestru,
     - odwołania blokady rejestru,

     oraz

- uzyskania informacji o stanie rejestru,
- dokonania zmiany adresu korespondencyjnego,
- wysyłki materiałow informacyjnych,
- dokonania zgłoszenia reklamacji.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Dystrybucja Jednostek Uczestnictwa prowadzona jest za pomocą Call Center oraz poprzez internetowy supermarket funduszy efund.

Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej: www.efund.pl, w siedzibie spółki oraz pod numerem telefonu: 22 541 77 70.

- Centralny Dom Maklerski PEKAO S.A.

ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa
telefon: 22 640 28 25
infolinia: 0 804 140 490
e-mail: info@cdmpekao.com.pl

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa również z wykorzystaniem Internetu i telefonu,
- przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Na terenie kraju funkcjonuje sześć Oddziałów Regionalnych: w Białymstoku, Lublinie, Łodzi, Szczecinie, Wrocławiu i Warszawie oraz 96 Punktów Obsługi Klientów, o których informacje można uzyskać na stronie internetowej: www.cdmpekao.com.pl, w siedzibie spółki oraz dzwoniąc pod numer telefonu: 22 640 28 25.

- Deutsche Bank Polska S.A.

al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa
telefon: 22 579 98 00
faks: 22 579 98 01
infolinia: 0 801 18 18 18
e-mail: info@db-pbc.pl

a) zakres świadczonych usług:

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie zleceń odkupienia i realizacja wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać na stronie internetowej: www.deutsche-bank-pbc.pl, w siedzibie spółki oraz pod numerem telefonu: 12 618 20 00.

- **Dom Inwestycyjny Xelion sp. z o.o.**

ul. Puławska 107, 02-595 Warszawa
telefon: 22 565 44 00
faks: 22 565 44 01
infolinia: 0 801 370 370
e-mail: kontakt@xelion.pl

a) **zakres świadczonych usług:**

- przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
- zawieranie umów o prowadzenie IKE Allianz Prestige oraz IKZE Allianz Prestige,,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

Dystrybucja nie jest skierowana do osób małoletnich.

b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Dystrybucja prowadzona jest w formie sprzedaży bezpośredniej tj. poprzez agentów dystrybutora.

Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej: www.xelion.pl, w siedzibie spółki oraz pod numerem infolinii: 0 801 370 370.

- **Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A.**

ul. Marszałkowska 78/80, 00-517 Warszawa
telefon: 22 50 43 104
infolinia: 0 801 104 104
e-mail: makler@bossa.pl

a) **zakres świadczonych usług:**

- przyjmowanie zleceń nabycia i wpłat z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa, również z wykorzystaniem Internetu i telefonu,
- przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, również z wykorzystaniem Internetu i telefonu,
- pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
- przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej www.bossa.pl i w siedzibie spółki.

- **Dom Maklerski Banku BPS S.A.**

ul. Grzybowska 81, 00-844 Warszawa
telefon: 22 539 50 16
infolinia: 0 801 321 456

a) **zakres świadczonych usług:**
   - przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
   - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

   Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać na stronie internetowej: www.dmbps.pl, w poszczególnych oddziałach oraz pod numerem telefonu: 0 801 321 456.

- **E&S Investments Poland Sp. z o.o.**

ul. Królewska 16, 00-103 Warszawa
telefon: 22 462 42 80
e-mail: office.poland@es-investments.com

a) **zakres świadczonych usług:**
   - przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
   - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

   Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej www.es-investments.pl i w siedzibie spółki.

- **Everest Investments S.A.**

ul. Stawki 2, 00-193 Warszawa
telefon: 22 110 00 25
e-mail: ir@everestinvestments.com

a) **zakres świadczonych usług:**
   - przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
   - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
   - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

   Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej everestinvestments.com i w siedzibie spółki.

- **HKN Capital Fund Sp. z o.o.**

  ul. Czerniakowska 71 lok.306, 00-718 Warszawa
  telefon: 22 247 29 00
  e-mail: kontakt@hkncapital.pl

  a) **zakres świadczonych usług:**
     - przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
     - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
     - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
     - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

  b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

     Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej hkncapital.pl i w siedzibie spółki.

- **mBank S.A.**

  Bankowość Detaliczna

  Skrytka Pocztowa 2108

  90-959 Łódź 2

  mLinia 801 300 800

  a) **zakres świadczonych usług:**

     pośredniczenie w przekazywaniu zleceń zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa Funduszy z wykorzystaniem Internetu i telefonu oraz za pośrednictwem placówek.

  b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

     Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej: www.mbank.pl, w siedzibie spółki oraz pod numerami infolinii: 0 801 300 800, 0 801 300 000 lub 42 6 300 800, 42 6 300 000 lub 691 362 265.

- **Dom Maklerski mBanku (d. mWealth Management S.A.)**

  ul. Królewska 14, 00-065 Warszawa
  telefon: 22 526 78 78

  a) **zakres świadczonych usług:**
     - przyjmowanie zleceń nabycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
     - zawieranie umów o prowadzenie IKE Allianz Plus,
     - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
     - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

  b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

     Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać na stronie internetowej: www.mbank.pl, w poszczególnych oddziałach oraz pod numerem telefonu: 22 526 78 78.

- **Private Wealth Consulting Sp. z o.o.**

  ul. Mysia 5, 00-496 Warszawa
  telefon: 22 596 53 12
  e-mail: info@pw-consulting.pl

  a) **zakres świadczonych usług:**
     - przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
     - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
     - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
     - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

  b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

     Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej www.pw-consulting.pl i w siedzibie spółki.

- **Profitum Sp. z o.o.**

  ul. 10 Lutego 16, 81-364 Gdynia
  telefon: 58 760 00 10
  e-mail: sekretariat@profitum.com.pl

  a) **zakres świadczonych usług:**
     - przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
     - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
     - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
     - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

  b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

     Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej www.profitum.com.pl i w siedzibie spółki.

- **PRP Private Ideas Sp. z o.o.**

  ul. Toruńska 2a/48, 05-300 Mińsk Mazowiecki
  telefon: 22 81 000 27
  e-mail: biuro@prppi.pl

  a) **zakres świadczonych usług:**
     - przyjmowanie zleceń nabycia Jednostek Uczestnictwa,
     - przyjmowanie zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa,
     - pośredniczenie w zawieraniu z Funduszem umów o składanie zleceń telefonicznych bądź internetowych,
     - przyjmowanie innych zleceń, dokumentów i dyspozycji związanych z obsługą Uczestników Funduszu.

b) **wskazanie miejsca, gdzie można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa:**

Wszelkie informacje można uzyskać na stronie internetowej www.prppi.pl i w siedzibie spółki.

3. **Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelami inwestycyjnymi Funduszu lub ich częścią.**

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelami inwestycyjnymi Funduszu ani jego częścią innemu podmiotowi.

4. **Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.**

Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie inwestycyjnym w zakresie instrumentów finansowych.

5. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy.**

KPMG Audyt Spółka z ograniczoną odpowiedzialnością spółka komandytowa, siedziba: Warszawa

adres: ul. Chłodna 51, 00-867 Warszawa

6. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.**

Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych zewnętrznemu podmiotowi.

Rozdział XXVI

Informacje dodatkowe

1. **Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne do dokonania przez Inwestorów właściwej oceny ryzyka związanego z inwestowaniem w Fundusz.**

W ocenie Towarzystwa brak jest takich informacji.

2. **Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Funduszu, oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy.**

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi.

3. **Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.**

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa.

Rozdział XXVII

Załączniki

1. **Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.**

Aktywa Funduszu

Mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Subfunduszu

Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.

Aktywny Rynek

Rynek spełniający łącznie następujące kryteria:

- instrumenty będące przedmiotem obrotu są jednorodne,
- zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
- ceny są podawane do publicznej wiadomości.

Dystrybutorzy

Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.

Depozytariusz

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Dyrektywa UCITS

Dyrektywa 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, ze zmianami.

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.

Efektywna Stopa Procentowa

Stopa, przy zastosowaniu której następuje zdyskontowanie do bieżącej wartości związanych ze składnikiem lokat lub zobowiązań Funduszu przyszłych przepływów pieniężnych oczekiwanych w okresie do terminu zapadalności lub wymagalności, a w przypadku składników o zmiennej stopie procentowej – do najbliższego terminu oszacowania przez rynek poziomu odniesienia, stanowiąca wewnętrzną stopę zwrotu składnika aktywów lub zobowiązania w danym okresie.

Fundusz

Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Jednostka Uczestnictwa

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Subfunduszu.

KNF

Komisja Nadzoru Finansowego

OECD

Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

Prospekt

Prospekt informacyjny Funduszu

Rejestr

Elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu.

Rejestr Uczestników Funduszu

Elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.

Rozporządzenie

Rozporządzenie Rady Ministrów z dnia 20 stycznia 2009 roku roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, a także skrótu tego prospektu (DzU nr 17, poz. 88).

Rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych

Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz 537).

Statut

Statut Funduszu

Subfundusz

Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu.

Towarzystwo

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Określony Statutem podmiot, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (DzU nr 146, poz. 1546 ze zm.).

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu ustalona na podstawie subrejestrów Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

WKC

Współczynnik Kosztów Całkowitych

Wspólny Rejestr Małżeński

Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków.

Zdematerializowane Papiery Wartościowe

Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (tj jednolity z dnia 08.10.2010 r. Dz.U Nr 211, Poz. 1384 z późn zm).

2. Statut Allianz SFIO

Statut
Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego

Rozdział 1
Postanowienia ogólne.
Definicje.
§ 1

Użytym w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:

1. **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.
2. Aktywa Subfunduszu – mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne oraz Zdematerializowane Papiery Wartościowe z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
3. Aktywny Rynek – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
   - instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
   - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
   - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
4. Agent Transferowy — podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Rejestry, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu, o ile Fundusz sam nie wykonuje tych czynności,
5. Czwarta Dyrektywa 78/660/EWG - Czwarta Dyrektywa Rady Wspólnot Europejskich z dnia 25 lipca 1978 wydana na podstawie art..54 ust. 3 lit.g) Traktatu, w sprawie rocznych sprawozdań finansowych niektórych rodzajów spółek 78/660/EWG
6. CSSF - Luksemburska Komisja Nadzoru nad Sektorem Finansowym (Commission de Surveillance du Secteur Financier).
7. **Depozytariusz** – Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
8. Dystrybutorzy – Towarzystwo, podmioty prowadzące działalność maklerską w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 Ustawy o obrocie, krajowy oddział instytucji kredytowej uprawniony do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, osoby fizyczne, za pośrednictwem których prowadzone jest zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, inne podmioty, które posiadają zezwolenie Komisji na pośredniczenie w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa.
9. **Dyrektywa UCITS** - Dyrektywa 2009/65/WE Parlamentu Europejskiego i Rady z dnia 13 lipca 2009 r. w sprawie koordynacji przepisów ustawowych, wykonawczych i administracyjnych odnoszących się do przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe, ze zmianami.
10. **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
11. **Fundusz** – Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
12. **Instrumenty Pochodne In**prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w art. 3 pkt 1 lit. a) Ustawy o obrocie, oraz inne prawa

majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od kształtowania się ceny rynkowej, walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych.

13. **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.
14. **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto Subfunduszu.
15. **Jednostka Uczestnictwa Subfunduszu** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto danego Subfunduszu.
16. **Kluczowe Informacje dla Inwestorów –** wystandaryzowana informacja, która zastąpiła Skrót Prospektu Informacyjnego i którą Towarzystwo oraz Fundusz udostępnia bezpłatnie przy zbywaniu jednostek uczestnictwa.
17. **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
18. **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny (DzU nr 16, poz. 93 ze zm.).
19. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
20. **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
21. **Opłata za Nabycie –** opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana przez Towarzystwo od wpłat osób nabywających Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy,
22. **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu.
23. **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
24. **Rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych –** Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 30 kwietnia 2013 r. w sprawie zawierania przez fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne (Dz.U. z 2013 r. poz. 537).
25. **Statut** – statut Funduszu.
26. **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu. Lista subfunduszy wydzielonych obecnie w ramach Funduszu jest podana w § 3.
27. **Towarzystwo** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
28. **Tabela Opłat –** ustalane przez Towarzystwo zestawienie obowiązujących stawek Opłaty za Nabycie i Opłaty Wyrównawczej zawierająca również informacje dotyczące sposobu udostępniania wiadomości o zwolnieniach z tych opłat lub zmniejszeniu ich wysokości, udostępniana Uczestnikom Funduszu w POK, u Dystrybutorów, w siedzibie Towarzystwa oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi,
29. **UCITS lub inne UCI** -Przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub inne przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) w rozumieniu definicji zawartych w Ustawie Luksemburskiej (w tym między innymi subfundusze luksemburskie wyodrębnione w ramach Allianz Global Inwestors).
30. **Uczestnik Funduszu** – określony Statutem podmiot, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.
31. **UE** –Unia Europejska.
32. **Ustawa Luksemburska** – obowiązująca w Luksemburgu ustawa z dnia 17 grudnia 2010r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami
33. **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 roku o obrocie instrumentami finansowymi (Dz.U nr 183, poz. 1538 ze zm.).
34. **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych (Dz.U. nr 146, poz. 1546 ze zm.).
35. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
36. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu.
37. **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielona przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu ustalona na podstawie subrejestrów Uczestników danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
38. **Wspólny Rejestr Małżeński** – Rejestr prowadzony wspólnie dla małżonków pozostających we wspólności majątkowej, na którym zapisywane są Jednostki Uczestnictwa wchodzące w skład majątku wspólnego małżonków,
39. **Wynagrodzenie Towarzystwa** – wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu.
40. **Zdematerializowane Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie.

41. **Zarząd** – zarząd spółki zarządzającej funduszem Allianz Global Investors Fund opisany w prospekcie funduszu w dziale Zarządzanie Funduszem
42. **GBP -** funt szterling oficjalna waluta Wielkiej Brytanii
43. **JPY** - jen japoński oficjalna waluta Japonii
44. **EUR** – euro oficjalna waluta Unii Europejskiej,
45. **USD** – dolar oficjalna waluta Stanów Zjednoczonych Ameryki
46. **AUD** - dolar australijski,
47. **NZD** - dolar nowozelandzki.
48. **renminbi** – oficjalna waluta chińskiej republiki ludowej zwana również RMN lub Yuanem.

Fundusz.

§ 2

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
4. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
5. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
6. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa podmiotom, które mogą być Uczestnikami Funduszu, w określone w Ustawie i Statucie tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą w kraju innym niż Polska, papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
7. Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszy wydzielonych w ramach Funduszu stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszu inwestycyjnego otwartego
8. Fundusz działa w imieniu własnym i na własną rzecz, ze szczególnym uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu, przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego określonych w Ustawie.

Subfundusze.

§ 3

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   1) Allianz Akcji Azjatyckich.
   2) Allianz Małych Spółek Europejskich.
   3) Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.
   4) Allianz Defensywna Multistrategia,
   5) Allianz Zbalansowana Multistrategia,
   6) Allianz Dynamiczna Multistrategia.
   7) Allianz Europe Equity Growth Select,
   8) Allianz Flexi Asia Bond,
   9) Allianz US Equity,
   10) Allianz India Equity, ,
   11) Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return,
   12) Allianz US Short Duration High Income Bond,
   13) Allianz Pieniężny Globalny,
   14) Allianz PIMCO Global Bond,
   15) Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
   16) Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit,
   17) Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
   18) Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
   19) Allianz PIMCO Income

2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 18 Statutu.

Rozdział 2

Organy Funduszu
Towarzystwo.
Firma, siedziba i adres Towarzystwa oraz sposób jego reprezentacji.
§ 4

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Adresem Towarzystwa jest: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.
3. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.
8. W Funduszu nie zwołuje się zgromadzenia uczestników.

Rozdział 3
Depozytariusz.
Firma, siedziba i adres Depozytariusza.
§ 5

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Adresem Depozytariusza jest: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.
3. Depozytariusz, prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy, zapewnia aby wartość aktywów netto Funduszu i subfunduszy i wartość jednostki uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem a także wykonuje inne czynności określone w Ustawie.
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona lub ograniczona.
6. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie z Depozytariuszem.

Rozdział 4
Utworzenie Funduszu – łączna wysokość pierwszych wpłat.
§ 6

Fundusz powstał poprzez zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 4 000 000 (cztery miliony) PLN. W związku z utworzeniem Funduszu utworzono Subfundusz Allianz 1 i Subfunduszu Allianz 2. Podmiotami uprawnionymi do składania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy były wyłącznie: Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, będący akcjonariuszem Towarzystwa, a także spółki, wobec których Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A., jest spółką dominującą w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych, lub spółki powiązane w stosunku do Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. w rozumieniu przepisów Kodeksu spółek handlowych. Głównym Uczestnikiem Subfunduszu Allianz 1 było Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie. Głównym Uczestnikiem Subfunduszu Allianz 2 było Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska S.A. z siedzibą w Warszawie. Cena Jednostki Uczestnictwa każdego z Subfunduszy objętej zapisem wynosiła 100 (sto) PLN

Rozdział 5
Uczestnicy Funduszu.
§ 7

1. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy.
3. Uczestnikami Funduszu mogą być:
   1) osoby fizyczne,;

2) osoby prawne;
3) jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej.

Rejestr Uczestników Funduszu.

§ 8

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejestry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
2. Rejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności:
   1) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu,
   2) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu,
   3) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa,
   4) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa,
   5) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu,
   6) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa,
   7) informacje o ustanowionych przez Uczestnika Funduszu blokadach,
   8) numer Uczestnika Funduszu.
3. Uczestnik może posługiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy.
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika.

Prawa Uczestników Funduszu.

§ 9

1. Uczestnik Funduszu ma prawo żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Uczestnik Funduszu ma prawo nabycia kolejnych Jednostek Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu ma prawo do otrzymania potwierdzeń zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. Uczestnik Funduszu ma prawo dostępu do prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów oraz połączonych sprawozdań finansowych Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy.
5. Uczestnik Funduszu ma prawo otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu oraz Subfunduszy.
6. Uczestnik Funduszu ma prawo zgłoszenia reklamacji.
7. Uczestnik Funduszu może ustanowić zastaw na Jednostkach Uczestnictwa oraz zlecić ustanowienie blokady.
8. Uczestnik Funduszu może dokonywać konwersji oraz zamiany Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem ograniczeń opisanych w § 14 ust. 5.
9. Uczestnik Funduszu może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą Internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
10. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
11. Uczestnicy Funduszu pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 10 Statutu.
12. Uczestnik Funduszu może dokonywać zamiany lub konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo wyłącznie tej kategorii, która jest mu oferowana przez Fundusz lub przez inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo.

Premia Inwestycyjna.

§ 9a

1. Z osobą zamierzającą inwestować znaczne środki Towarzystwo może zawrzeć umowę określającą dodatkowe uprawnienie Uczestnika w postaci premii inwestycyjnej.
2. Warunkiem otrzymania premii inwestycyjnej jest posiadanie przez Uczestnika jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo, których statuty przewidują takie samo uprawnienie, o średniej łącznej wartości nie niższej niż 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) PLN, w okresie rozliczeniowym nie krótszym niż miesiąc.
3. Premia inwestycyjna może być wypłacana wyłącznie ze środków Towarzystwa.
4. Wysokość premii inwestycyjnej i zasady jej naliczania określa umowa. Wysokość premii inwestycyjnej jest uzależniona od średniej wartości jednostek uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu w ustalonym w umowie okresie rozliczeniowym.

5. W zależności od postanowień zawartej umowy, premia inwestycyjna wypłacana jest poprzez nabycie dla Uczestnika Funduszu dodatkowych Jednostek Uczestnictwa lub poprzez złożenie zlecenia przelewu środków pieniężnych na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu.

Wspólny Rejestr Małżeński.

§ 10

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej małżeńskiej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na Wspólny Rejestr Małżeński.
2. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
3. Otwarcie Wspólnego Rejestru Małżeńskiego następuje po złożeniu przez małżonków oświadczenia, że:
   pozostają w małżeńskiej wspólności majątkowej,
   a) wyrażają zgodę na składanie przez każdego z nich, bez ograniczeń, zleceń związanych z uczestnictwem w Funduszu, łącznie z żądaniem odkupienia przez Fundusz całego salda posiadanych Jednostek Uczestnictwa,
   b) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ewentualnych pełnomocników, zleceń będących wynikiem odmiennych decyzji każdego z nich, a w przypadku zbiegu zleceń, Fundusz będzie je realizował w kolejności wynikającej z zasad ogólnych,
   c) zobowiązują się do natychmiastowego zawiadomienia Funduszu, osobiście lub listem poleconym, o ustaniu wspólności majątkowej wraz z potwierdzoną kopią stosownego postanowienia sądu, bądź potwierdzoną kopią stosownej umowy w formie aktu notarialnego.
4. W przypadku ustania małżeńskiej wspólności majątkowej Fundusz wykonuje dyspozycje dotyczące Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim stosownie do okoliczności, które spowodowały ustanie tej wspólności.
5. Fundusz może określić szczegółowe warunki prowadzenia Wspólnego Rejestru Małżeńskiego.

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu.

§ 11

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności na rejestrach prowadzonych dla Uczestnika we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo (z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych), na takich samych zasadach jak Uczestnik Funduszu, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa z tym, że Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone, albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być opatrzone klauzula apostille lub poświadczone przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz za zgodność z prawem miejsca wystawienia.
5. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić, albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.
6. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu przez Towarzystwo informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu, nie później niż następnego dnia od złożenia stosownego dokumentu w Towarzystwie lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość, staje się skuteczne wobec Funduszu najpóźniej następnego dnia roboczego, od odebrania przez Towarzystwo informacji o jego odwołaniu.
7. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu.

Jednostki Uczestnictwa. Zbywanie, odkupywanie, konwersja i zamiana Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Jednostka Uczestnictwa.

§ 12

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Jednostki Uczestnictwa są umarzane, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
5. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu na rzecz osób trzecich.
6. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z przedmiotu zastawu następuje wyłącznie w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 roku o niektórych zabezpieczeniach finansowych (Dz.U. nr 91, poz. 871 ze zm.). W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.
7. Ustanowienie zastawu staje się skuteczne z chwilą dokonania na wniosek zastawcy lub zastawnika odpowiedniego wpisu do Rejestru, po przedstawieniu Towarzystwu umowy zastawu.
8. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.
9. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa zapisane w Rejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia;
   b) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji - odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika zapisane w Rejestrze, do wartości nie wyższej niż przypadające na ostatni miesiąc przed śmiercią Uczestnika Funduszu dwudziestokrotne przeciętne miesięczne wynagrodzenie w sektorze przedsiębiorstw bez wypłat nagród z zysku, ogłaszane przez Prezesa Głównego Urzędu Statystycznego, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Rejestrze, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
10. Przepis ust. 9 nie dotyczy Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Wspólnym Rejestrze Małżeńskim.
11. Kwoty oraz Jednostki Uczestnictwa nieodkupione przez Fundusz, odpowiednio do wartości, o których mowa w ust. 9, nie wchodzą do spadku po Uczestniku Funduszu.
12. Dyspozycja, o której mowa w ust. 9 litera a), może być w każdym czasie przez Uczestnika zmieniona lub odwołana.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, zawieszenie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

§ 13

1. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w każdym Dniu Wyceny nie rzadziej jednak niż raz n 7 dni.
2. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć (7) siedmiu dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje niezwłocznie na rachunek wskazany przez Uczestnika, nie wcześniej jednak niż następnego dnia roboczego po dniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa"
3. Okres od złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 7 (siedmiu) dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Fundusz sporządza i niezwłocznie doręcza Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na doręczanie tych potwierdzeń w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.
5. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę lub wniesione Zdematerializowane Papiery Wartościowe. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Funduszu wydzielony dla danego Subfunduszu, a za wniesienie

Zdematerializowanych Papierów Wartościowych rozumie się ich zapisanie na rachunku papierów wartościowych Funduszu wydzielonym dla danego Subfunduszu; prowadzonymi przez Depozytariusza.

6. W przypadku dokonania wpłaty w środkach pieniężnych, zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje po złożeniu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu przez Fundusz informacji o dokonaniu wpłaty w minimalnej wysokości przewidzianej dla danego Subfunduszu.
7. Uczestnicy nie mogą dokonywać wpłaty do Funduszu Zdematerializowanymi Papierami Wartościowymi.

§ 14

1. Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy.
2. W ramach konwersji Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa subfunduszu innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (subfunduszu docelowego).
3 W celu dokonania konwersji Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające konwersji w Subfunduszu źródłowym, o którym mowa w ust. 2, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo przydziela jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego po cenie jednostki uczestnictwa tego subfunduszu z dnia dokonania konwersji.
4. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego dnia wyceny co odkupienie Jednostek w Subfunduszu źródłowym.
5. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stosującego zasady inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego nie mogą być zamieniane na jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu stosującego zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu zamkniętego.
6. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego).
7. W celu dokonania zamiany Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, o którym mowa w ust. 6, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany.
8. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa, pod warunkiem zasilenia Subfunduszu docelowego środkami z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu Źródłowym.
9. Uczestnik posiadający Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu, ma prawo, na podstawie jednego zlecenia złożonego bezpośrednio w Towarzystwie, zażądać odkupienia wszystkich posiadanych Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu i jednoczesnego nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu za kwotę środków pieniężnych pochodzących z tytułu odkupienia przez Fundusz tych Jednostek Uczestnictwa, pomniejszoną o należny podatek. Środki pieniężne, pochodzące z tytułu odkupienia, o którym mowa w zdaniu poprzednim, nie są wypłacane Uczestnikowi.
10. Odkupienie i nabycie tych Jednostek Uczestnictwa następuje po cenie z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie, z zastrzeżeniem, że dla skutecznego nabycia Jednostek Uczestnictwa nie jest konieczne otrzymanie przez Towarzystwo informacji od Depozytariusza o otrzymaniu przez niego środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa.
11. Uczestnik powinien poinformować Towarzystwo o zamiarze złożenia zlecenia, o którym mowa powyżej, najpóźniej na 7 (siedem) dni przed dniem złożenia zlecenia. W przypadku braku takiego powiadomienia Fundusz może odmówić realizacji tego zlecenia.
12. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji i zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.

§ 15

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni jeżeli:
   1) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu lub
   2) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu.

   Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, jednak nieprzekraczający dwóch miesięcy, oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.

Rozdział 6
Opłaty manipulacyjne za zbywanie, odkupywanie, konwersję, i zamianę jednostek uczestnictwa.
§ 16

1. Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa, pobiera Opłatę za Nabycie stanowiącą opłatę za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w Ustawie, w wysokości nie wyższej niż:
   1) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Azjatyckich, -
   2) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich,
   3) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Małych Spółek Europejskich.
   4) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Defensywna Multistrategia,
   5) 4(cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Zbalansowana Multistrategia,
   6) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Dynamiczna Multistrategia,
   7) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Europe Equity Growth Select,
   8) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Flexi Asia Bond,
   9) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz US Equity,
   10) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz India Equity,
   11) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Low Duration Real ReturnReturn,
   12) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz US Short Duration High Income Bond, ,
   13) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny Globalny,
   14) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Bond,
   15) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global High Yield Bond,
   16) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit,
   17) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Local Bond,
   18) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
   19) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz PIMCO Income.
2. Wysokość opłaty manipulacyjnej jest określana w Tabeli Opłat.
3. Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości opłaty manipulacyjne w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść opłaty ponoszone przez Uczestnika Funduszu w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
4. W czasie kampanii promocyjnej Funduszu lub Subfunduszu, Towarzystwo może obniżyć lub znieść opłaty w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa oraz

w odniesieniu do wybranych kategorii Jednostek Uczestnictwa. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

5. Niezależnie od postanowień ust. 4, Towarzystwo może zmniejszyć opłatę manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:
   1) pracowników Towarzystwa,
   2) pracowników Agenta Transferowego,
   3) pracowników i agentów Dystrybutora,
   4) pracowników Depozytariusza,
   5) pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
   6) akcjonariuszy Towarzystwa,
   7) podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
   8) w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
   9) w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa, przez co rozumie się nabywanie Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) PLN,
   10) w przypadku uczestnictwa w Funduszu lub Subfunduszu przez okres nie krótszy niż 12 (dwanaście) miesięcy,
   11) w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią,
   12) w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora.
6. Dokonywanie konwersji Jednostek Uczestnictwa pomiędzy Subfunduszami niepodlega opłacie za konwersję.
7. Nabycie jednostek uczestnictwa w funduszu, w którym jednostki uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji konwersji podlega opłacie manipulacyjnej zgodnej ze statutem funduszu, w którym jednostki są nabywane,
8. Towarzystwo, pobiera opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa:
   1) Allianz Akcji Azjatyckich w wysokości nie wyższej niż 4 (cztery) % kwoty pochodzącej z odkupienia
   2) Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia,
   3) Allianz Małych Spółek Europejskich w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia.
   4) Allianz Defensywna Multistrategia, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) %
   5) Allianz Zbalansowana Multistrategia w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) %
   6) Allianz Dynamiczna Multistrategia w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) %",
   7) Allianz Europe Equity Growth Select , w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   8) Allianz Flexi Asia Bond , w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   9) Allianz US Equity w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   10) India Allianz India Equity w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   11) Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   12) Allianz US Short Duration High Income Bond w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   13) Allianz Pieniężny Globalny w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   14) Allianz PIMCO Global Bond, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   15) Allianz PIMCO Global High Yield Bond, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   16) Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   17) Allianz PIMCO Emerging Local Bond, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   18) Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia;
   19) Allianz PIMCO Income, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia.

Rozdział 7
Obowiązki informacyjne Funduszu.
Udostępnianie informacji o Funduszu.
Wycena Aktywów Funduszu.

§ 17

1. Kluczowe Informacje dla Inwestorów Fundusz publikuje na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów na papierze lub innym trwałym nośniku.
2. Prospekt informacyjny Fundusz publikuje na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, jest udostępniany w siedzibie Towarzystwa, a także, jest doręczany bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie na papierze lub innym trwałym nośniku. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych
3. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. Miejscem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest strona internetowa www.allianz.pl/tfi.
5. Fundusz publikuje półroczne i roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania każdego z Subfunduszy na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie na papierze lub innym trwałym nośniku.
6. Ponadto sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, mogą będą publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych. .
7. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których Ustawa nakłada obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet". Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet" na dziennik "Rzeczpospolita" po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku "Parkiet". W przypadku, gdy dziennik „Parkiet" przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita".

8. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
9. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny. O godzinie 23:00 dostępne są kursy zamknięcia lub inne ostatnie kursy składników lokat Subfunduszy z Aktywnych Rynków w Polsce oraz rynków europejskich z danego dnia.
10. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział 8
Tworzenie nowych Subfunduszy, ich likwidacja i łączenie.
Utworzenie nowego Subfunduszu.

§ 18

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, może tworzyć nowe Subfundusze, przy czym zmiana Statutu w zakresie, o którym mowa w art. 24 ust. 2 Ustawy wymaga zezwolenia Komisji.
2. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z wpłat do Subfunduszu.
3. Przyjmowanie wpłat nie może rozpocząć się wcześniej niż z dniem wejścia w życie zmian Statutu, o których mowa w ust. 1.
4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN.
5. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu. Nie można wnosić wpłat do Funduszu w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych .

6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są podmioty określone w § 7 Statutu.
7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu ogłoszenia o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN.
8. O rozpoczęciu przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu oraz miejscach przyjmowania zapisów, Towarzystwo powiadomi poprzez ogłoszenie umieszczone na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.
9. Wszelkie konsekwencje wynikające z niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu na Jednostki Uczestnictwa ponosi dokonujący zapisów.
10. Zapis na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu jest bezwarunkowy i nieodwołalny.
11. Wpłaty do Subfunduszu dokonywane są na wydzielony rachunek Funduszu prowadzony przez Depozytariusza.
12. W terminie 7 (siedmiu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów na Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu, Towarzystwo przydziela Jednostki Uczestnictwa. Przydział Jednostek Uczestnictwa następuje poprzez wpisanie do Rejestru liczby Jednostek Uczestnictwa przypadających za dokonaną przez wpłacającego wpłatę do Subfunduszu, powiększoną o wartość odsetek naliczonych przez Depozytariusza za okres od dnia wpłaty na prowadzony przez niego rachunek do dnia przydziału.
13. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) PLN.
14. Nieprzydzielenie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu może być spowodowane:
    1) nieważnością zapisu na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu, w przypadku:
        a) niedokonania wpłaty w pełnej wysokości w terminie składania zapisów;
        b) niewłaściwego wypełnienia formularza zapisu przez dokonującego wpłaty na Jednostki Uczestnictwa,
    2) nie zebraniem wpłat w wysokości określonej w ust. 4.
15. W przypadkach określonych w ust. 14, Towarzystwo rozpocznie dokonywanie zwrotu wpłat do Funduszu, w ciągu 14 (czternastu) dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów oraz powiadomi podmiot, który dokonał wpłat, o nie utworzeniu Subfunduszu.

Likwidacja Subfunduszu.

§ 19

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zaistnienia przynajmniej jednej z następujących przesłanek:
    1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 (sto tysięcy) PLN,
    2) w przypadku, gdy Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem nie pozwoli przez okres kolejnych 12 miesięcy na pokrywanie kosztów działalności tego Subfunduszu.
3. Decyzję o likwidacji Subfunduszu w przypadkach, o których mowa w ust. 2, w imieniu Funduszu podejmuje Towarzystwo.
4. W przypadkach, o których mowa w ust. 2 Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
5. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
6. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu, jest Towarzystwo.
7. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
    1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Wypłata środków uzyskanych w ramach likwidacji Subfunduszu może nastąpić na rachunek innego Subfunduszu lub rachunek innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo celem nabycia jednostek uczestnictwa,
    2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników likwidowanego Subfunduszu i Uczestników Funduszu,
    3) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz podmioty, za których pośrednictwem Subfundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa,
    4) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w § 17 ust. 5 Statutu, wzywając wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem inne niż wynikające z tytułu uczestnictwa w Funduszu, do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu,

5) Towarzystwo w terminie czternastu dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,

8. po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
   a) bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w punkcie 1);
   b) listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu;
   c) wyliczenie kosztów likwidacji, na dzień zakończenia likwidacji, wynikających z roszczeń zgłoszonych wobec Subfunduszu.
9. środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego.

Tryb łączenia Subfunduszy.
§ 20

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy właściwe dla łączenia Funduszy.

Rozdział 9
Zasady rozwiązania Funduszu.
Rozwiązanie i likwidacja Funduszu.
§ 21

1. Fundusz ulega rozwiązaniu, jeżeli:
   1) zarządzanie Funduszem nie zostało przejęte przez inne towarzystwo w terminie trzech miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo,
   2) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu,
   3) Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 2 000 000 (dwóch milionów) PLN,
   4) likwidacji, na zasadach określonych w § 19 Statutu, ulegnie ostatni Subfundusz.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie opublikują wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu, określonych w ust. 1, w sposób określony w § 17 ust. 7 Statutu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Rozdział 10.
Zmiana Statutu.
§ 22

1. Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
2. Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu, z zastrzeżeniem pkt 2) i 3),
   2) z dniem ogłoszenia - w przypadku zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
   3) z dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz - w przypadku zmiany Statutu w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego Subfunduszu.
3. Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
   1) w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu - w przypadku zmiany Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub Subfunduszy lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub Subfunduszy,
   2) z dniem ogłoszenia - w pozostałych przypadkach.
4. Termin określony w ust. 2 pkt 1) może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
5. Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
6. Rok obrotowy Funduszu jest zgodny z rokiem kalendarzowym.

7. W sprawach nieuregulowanych w Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu Cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.

Rozdział 11
Allianz Akcji Azjatyckich.
Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich.
§ 23

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich może podlegać istotnym wahaniom.
3. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie do 100% Aktywów w jednostki uczestnictwa subfunduszu Allianz Total Return Asian Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

Przedmiot lokat Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich
§ 24

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a. Jednostki Uczestnictwa Allianz Total Return Asian Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – co najmniej 60% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b. akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne– od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
   c. listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d. środki na rachunkach bankowych od 0- do 100% przez okres maksymalnie 20 dni w przypadku przebudowywania portfela,
   e. jednostki uczestnictwa - funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryteria doboru lokat
§ 25

1. Poza inwestowaniem w jednostki uczestnictwa subfunduszu Allianz Total Return Asian Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostały zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:
   1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych:
      a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) ryzyko działalności emitenta,
      d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje;

2) dla dłużnych papierów wartościowych, Instrumentów Rynku Pieniężnego, listów zastawnych i obligacji zamiennych:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
3) dla depozytów:
   a) oprocentowanie depozytów;
   b) wiarygodność banku,
4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich.

Ograniczenia inwestycyjne Subfunduszu.

§ 26

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucje kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80 (osiemdziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,

   2) jednostkę samorządu terytorialnego,

   3) państwo członkowskie,

   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,

   5) państwo należące do OECD,

   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Jeżeli zapisy Statutu odnoszące się do danego Subfunduszu tak stanowią, Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:

   1) Skarb Państwa,

   2) Narodowy Bank Polski,

   3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:

      a) Niemcy,

      b) Francja,

      c) Anglia,

      d) Włochy,

      e) Hiszpania,

      f) Luksemburg,

      g) Węgry,

   4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

      a) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,

      b) Australia,

      c) Japonia,

      d) Kanada,

      e) Turcja,

   5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

      a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),

      b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

   z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości swoich aktywów w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Total Return Asian Equity.7.Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,

b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w ustawie polskiej,

d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.

9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
   b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich,
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich;
4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w §24 ust. 1 pkt. b) i c) stopy procentowe, kursy walut;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w §24 ust. 1, lub przez rozliczenie pieniężne.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2009 roku nr 175, poz. 1361, ze zm.);

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

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

15. Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
1) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny;
2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 27

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Total Return Asian Equity

§28

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Total Return Asian Equity jest zapewnienie długoterminowego wzrostu wartości kapitału i dochodu. Subfundusz stara się realizować cel inwestycyjny głównie poprzez inwestycje w rynki akcji w następujących krajach: Korei Południowej, Tajwanie, Hongkongu, Malezji, Indonezji, Filipinach, Singapurze,
2. Z zastrzeżeniem ust. 10, Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity może inwestować w :

a) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:

- stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
- są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.

Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa z dnia 8 lutego 2008 r.

b) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:

- takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
- poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
- działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu Funduszu Allianz Global Investors Fund („Docelowy Subfundusz") pod warunkiem, że:

- docelowy subfundusz nie inwestuje w Subfundusz inwestujący w docelowy Subfundusz;
- nie więcej niż 10% aktywów Docelowego Subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych Subfunduszy Funduszu;
- ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
- w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
- nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz ani na poziomie Docelowego Subfunduszu.

c) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach finansowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja finansowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji finansowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

d) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie a) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach

regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym pkt. 1 lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.
- Fundusz musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub
- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

3. Z zastrzeżeniem ust. 10, Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity może ponadto dokonywać następujących transakcji:

- inwestowanie do 10% aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w pkt 2;
- zaciąganie kredytów krótkoterminowych do 10% aktywów netto Subfunduszu pod warunkiem zgody depozytariusza Funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania; nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

4. Z zastrzeżeniem ust. 10, przy inwestowaniu aktywów Funduszu następujące ograniczenia muszą być przestrzegane;

a) W imieniu Subfunduszu Allianz Total Return Asian Equity Fundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w Subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto Subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi OTC nie może przekroczyć 10% aktywów netto Subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja finansowa w rozumieniu pkt. 1 c); w pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto Subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto Subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których Subfundusz zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto Subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC dokonywanych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto w:

– papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
– depozyty w takiej instytucji i/lub
– ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawartych z taką instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto Subfunduszu.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu 40% limitu inwestycyjnego przewidzianego w pkt a) zdanie 4. Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto Subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowywaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), Zarząd może postanowić, że zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, gdy papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekroczą 30% aktywów netto Subfunduszu.

g) Subfundusz może kupować jednostki innych UCITS lub UCI, w rozumieniu definicji zawartej w ust. 2 pkt b), do 10% aktywów netto Subfunduszu. W drodze odstępstwa od tego, Zarząd może podjąć decyzję, że większy odsetek lub wszystkie aktywów netto Subfunduszu mogą być inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI, określonych w ust. 2 pkt b). W tym przypadku Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z

odniesieniu do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu . Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Subfunduszu.

Ponadto, Zarząd może podjąć decyzję o zezwoleniu na inwestycje w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że dany Subfundusz ("Subfundusz Powiązany") inwestuje co najmniej 85% wartości aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanym, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego, które będą wyraźnie wymienione w ust. 10.

Jeżeli Subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).

Jeżeli Subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Fundusz jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Fundusz ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. Wówczas Fundusz obniży też swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa Subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego Subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie dla jednostek docelowych funduszy, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 2,50% w skali roku.

h) Fundusz nie może w ramach swych funduszy inwestycyjnych nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

i) Należy zapewnić, że zawsze więcej niż 90% aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w dozwolone aktywa przewidziane w uprawnieniach i ograniczeniach inwestycyjnych, które spełniają kryterium dozwolonych aktywów zgodnie z rozdziałem 2 par. 2 niemieckiego Kodeksu inwestycji kapitałowych. Ponadto należy zapewnić, że w żadnym wypadku część aktywów Subfunduszu składająca się z niezabezpieczonych wierzytelności pożyczkowych, w tym pożyczek obligacyjnych oraz instrumentów pochodnych w rozumieniu Załącznika 1 i 2, których instrumentem bazowym nie są papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zgodnie z art. 41 par. 1 e) Luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami, indeksy finansowe w rozumieniu art. 41 par. 1 g) ww. ustawy oraz Art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r., stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swą polityką inwestycyjną, nie przekroczy - jeżeli i w zakresie, w jakim takie aktywa mogą w ogóle być nabywane zgodnie z polityką inwestycyjną - 30% aktywów Subfunduszu. Wymagania zawarte w lit i) dotyczą wyłącznie Subfunduszy wprowadzonych przed 24 grudnia 2013 r.

Ograniczenia ustanowione w pierwszym tirecie i literze ust. 3 i ust. 4 odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną następnie przekroczone wskutek zmian cen lub z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz przyjmie jako cel nadrzędny unormowanie sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.

5. Fundusz Allianz Global Investors Fund nie ma prawa zawierać następujących transakcji:

a) Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nie może zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w pkt 3 tiret drugi, przekracza 10% aktywów netto Subfunduszu.

b) Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nie może udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.

c) Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nie może nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.

d) Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nie może inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.

e) Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nie może nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.

f) Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nie może zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt d) („Zarządzanie zabezpieczeniami").

g) Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nie może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

h) Zgodnie z ograniczeniami inwestycyjnymi obowiązującymi w świetle przepisów prawa Hongkongu, łączne inwestycje ogółem Funduszu w akcje zwykłe emitowane przez jednego emitenta nie mogą przekroczyć 10%.

6. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz Allianz Global Investors Fund, w imieniu Subfunduszu, może też dokonywać inwestycji i zawierać transakcje walutami oraz innymi instrumentami, w przypadku których spółki powiązane występują w charakterze maklera lub działają na swój własny rachunek lub na rachunek klientów. Dotyczy to również przypadków, w których spółki powiązane lub ich klienci zawierają transakcje odpowiadające transakcjom dokonywanym przez Fundusz. Fundusz może także, w imieniu Subfunduszu, zawierać wzajemne transakcje, w których spółki powiązane działają zarówno w imieniu Funduszu, jak i jednocześnie w imieniu drugiej strony takiej transakcji. Wówczas spółki powiązane ponoszą szczególną odpowiedzialność wobec obu stron. Spółki powiązane mogą także opracowywać lub emitować instrumenty pochodne, dla których bazowymi papierami wartościowymi, walutami lub instrumentami mogą być inwestycje, w które angażuje się Fundusz lub które opierają się na wynikach Subfunduszu. Fundusz może nabywać inwestycje, które były emitowane przez spółki powiązane lub są przedmiotem oferty subskrypcji lub innej formy sprzedaży tych udziałów. Prowizje i opłaty z tytułu sprzedaży pobierane przez spółki powiązane powinny być na odpowiednim poziomie. Zarząd może ustanowić dodatkowe ograniczenia inwestycyjne, jeżeli są one konieczne do podporządkowania się przepisom prawnym i administracyjnym w krajach, w których jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane do sprzedaży lub sprzedawane.

7. W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej Subfunduszy) Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy. Subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom pkt. 1, nie przekracza 10%.

8. Jeżeli cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Subfunduszu zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy.

9. Subfundusze powstrzymują się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:

a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,

b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,

c) publicznie dostępnych informacjach.

Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

10. Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując następujące zasady dywersyfikacji:
    1) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w pkt 6) poniżej, przynajmniej dwie trzecie aktywów Subfunduszu jest inwestowane w akcje i certyfikaty prawa poboru na akcje spółek mających siedzibę w Korei Południowej, na Tajwanie, w Tajlandii, Hongkongu, Malezji, Indonezji, na Filipinach, w Singapurze i Chinach lub generujących znaczną część swych przychodów i/lub zysków w tych krajach. Mogą być także nabywane dla Subfunduszu świadectwa indeksowe i inne świadectwa, których profil ryzyka zwykle odpowiada profilowi aktywów wymienionych w poprzednim zdaniu lub rynków inwestycyjnych, na których te aktywa mogą być lokowane.
    2) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w punkcie 6) poniżej, do jednej trzeciej aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje i certyfikaty prawa poboru na akcje spółek innych niż wymienione w pkt 1) powyżej.
    3) Do 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w UCITS (tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe działające na podstawie Dyrektywy 2009/65/WE) lub UCI (tytuły uczestnictwa innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu art. 1 par (2) lit. a) i b) Dyrektywy 2009/65/WE), które są funduszami rynku pieniężnego lub funduszami akcyjnymi. Ponadto celem takiego funduszu nie może być zasadniczo inwestowanie w jakiekolwiek inwestycje zabronione a jeżeli cel funduszu obejmuje inwestycje zasadniczo w inwestycje o ograniczonej dostępności, takie zaangażowanie nie może stać w sprzeczności ze stosownymi obowiązującymi limitami.
    4) Ponadto mogą być otwierane depozyty i nabywane instrumenty rynku pieniężnego; ich wartość łącznie z wartością posiadanych funduszy rynku pieniężnego określonych w pkt 3) powyżej, z zastrzeżeniem postanowień, o których mowa w pkt 6), może osiągnąć maksymalnie jedną trzecią aktywów Subfunduszu. Dla celów wdrożenia strategicznej orientacji Subfunduszu korzysta się z depozytów, instrumentów rynku pieniężnego i funduszy rynku pieniężnego. Dodatkowym celem takich inwestycji jest zapewnienie niezbędnej płynności.
    5) Zarządzający Inwestycjami (także spółka, na którą Spółka Zarządzająca, Allianz Global Investors Luxembourg S. A. może przenieść zarządzanie funduszem, zachowując odpowiedzialność oraz obowiązek kontroli i koordynacji) może nabywać akcje o dużym potencjale wzrostu (growth stocks) oraz akcje o stabilnej stopie zwrotu (value stocks). Równowaga pomiędzy akcjami o dużym potencjale wzrostu i akcjami o stabilnej stopie zwrotu może się zmieniać w zależności od sytuacji rynkowej. Portfel może być w całości inwestowany w jeden lub więcej tego rodzaju papierów wartościowych, jednakże głównym celem długoterminowym jest łączenie papierów wartościowych o stabilnej stopie zwrotu i papierów wartościowych o dużym potencjale wzrostu.
    6) Limity, o których mowa w pkt 1), 2) i 4) powyżej mogą być przekraczane (dozwolone jest nabywanie lub sprzedaż danych aktywów), jeżeli jednocześnie zapewni się przy zastosowaniu odpowiednich technik i instrumentów, że stosowny potencjał ryzyka rynkowego mierzony jako całość mieści się w tych limitach. W tym celu, techniki i instrumenty są w przepisany sposób brane pod uwagę z wartością stosownych instrumentów bazowych ważoną wskaźnikiem delta. Techniki i instrumenty wbrew-rynkowe są uważane za obniżające ryzyko nawet wówczas, gdy ich instrumenty bazowe i aktywa subfunduszu nie są dokładnie dopasowane.
    7) Limity wymienione w punktach 1) oraz 4) nie muszą być przestrzegane w dwóch ostatnich miesiącach przed likwidacją lub połączeniem Subfunduszu.
    8) W związku z dystrybucją Subfunduszu na Tajwanie obowiązują Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne, zgodnie z którymi: kwota ogółem zainwestowana w instrumenty pochodne dla celów innych niż zabezpieczenie przed ryzykiem nie może przekraczać 40% wartości aktywów netto Subfunduszu, z zastrzeżeniem ewentualnych zmian wprowadzanych przez tajwański organ nadzoru SFB. Jeżeli, w następstwie zmian właściwych regulacji, ograniczenia inwestycyjne obowiązujące Fundusz zmienią się, Fundusz niezwłocznie dostosuje się do takich zmian w zakresie, w jakim zmiany te wprowadzają bardziej rygorystyczne zasady, a wówczas odpowiedniej aktualizacji ulegnie także prospekt informacyjny. W zakresie, w jakim zmiany skutkują większą elastycznością, prospekt informacyjny też wymaga stosownej aktualizacji przed wdrożeniem odpowiednich uregulowań przez fundusz.
       W związku z dystrybucją Subfunduszu w Hongkongu obowiązują dodatkowe ograniczenia inwestycyjne zgodnie z którymi Subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne dla celów efektywnego zarządzania portfelem (w tym dla celów zabezpieczenia). Subfundusz nie będzie intensywnie inwestować w instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych.

Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Subfunduszem Allianz Total Return Asian Equity

§ 29

1. Fundusz opłaca wszystkie koszty Subfunduszu z aktywów Subfunduszu Allianz Total Return Asian Equity.
   1) Fundusz uiszcza na rzecz Spółki Zarządzającej, Allianz Global Investors Luxembourg S. A., opłatę („opłata za zarządzanie i centralną administrację") za zarządzanie i centralną administrację Subfunduszem Allianz Total Return Asian Equity z aktywów tego Subfunduszu, o ile taka opłata nie obciąża bezpośrednio uczestnika w ramach danej klasy jednostek uczestnictwa zgodnie z warunkami obowiązującymi dla takiej klasy jednostek uczestnictwa.
   2) Opłaty dla zarządzających inwestycjami, z których usług korzysta Spółka Zarządzająca, są wypłacane z należnej jej opłaty za zarządzanie i centralną administrację.
   3) Pod warunkiem, że opłata nie obciąża bezpośrednio uczestnika w ramach danej klasy jednostek uczestnictwa, opłata za zarządzanie i centralną administrację pobierana jest co miesiąc z dołu proporcjonalnie do średniej dziennej wartości aktywów netto danej klasy jednostek uczestnictwa Subfunduszu. Opłata za zarządzanie i centralną administrację pobierana jest w rocznej wysokości do 2,5% Aktywów Netto odpowiedniej klasy tytułów uczestnictwa w Subfunduszu.
   4) Jeżeli Subfundusz Allianz Total Return Asian Equity nabywa jednostki uczestnictwa przedsiębiorstwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Fundusz jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Fundusz ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. W takim przypadku Fundusz obniży swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o faktycznie obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa Subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego Subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

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

§ 30

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 3 (trzy) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Ponad wynagrodzenie określone w ust. 1 Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Allianz Akcji Azjatyckich w roku kalendarzowym (Wynagrodzenie Zmienne). Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego wynosi nie więcej niż 10% wyniku wg wzoru określonego w ust. 5. Towarzystwo może podjąć uchwałę o niepobieraniu Wynagrodzenia Zmiennego.
4. Na pokrycie Wynagrodzenia Stałego oraz Zmiennego, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
5. Na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego tworzy się każdego Dnia Wyceny rezerwę w kwocie nie wyższej niż obliczona według wzoru:
   Jeżeli $[WANJU(t) - WANJU(t0)] > 0$, to:
   $R(t) = 10\%*[(WANJU(t)-WANJU(t0)]*LJU(t)$,
   gdzie:
   $R(t)$ – wartość rezerwy na wynagrodzenie zmienne na Dzień Wyceny,
   $WANJU(t)$ – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich na Dzień Wyceny przed naliczeniem wynagrodzenia zmiennego oraz po powiększeniu o dotychczas zaksięgowaną rezerwę utworzoną z tytułu tego wynagrodzenia,

WANJU(t0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich na ostatni Dzień Wyceny poprzedniego roku kalendarzowego, z tym zastrzeżeniem iż przy wyliczaniu wynagrodzenia zmiennego za rok 2013 będzie to pierwsza opublikowana Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa tego subfunduszu.w roku 2013,

LJU(t) liczba zbytych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich

6. Pokrycie kosztów operacyjnych Funduszu i Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
7. Aktywa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie stałe Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie zmienne od wyników Towarzystwa w zakresie zarządzania Subfunduszem;
   3) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,2 (dwóch dziesiątych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 300 000,00 (trzysta tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty przeglądu i badania ksiąg Funduszu i sprawozdań finansowych, w tym koszty związane z audytem Funduszu, zlecanych analiz i opinii biegłego rewidenta, przygotowania oraz akceptacji modelów wyceny Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 45 000,00 (czterdzieści pięć tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   5) koszty na rzecz Agenta Transferowego z tytułu prowadzenia Rejestru i Subrejestru, koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Funduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 150 000,00 (sto pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie;
   6) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, a także inne obciążenia wynikające z przepisów prawa lub nałożone przez właściwe organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty rejestracyjne, a także opłaty notarialne;
   7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
   8) koszty likwidacji Subfunduszu w szczególności wynagrodzenie likwidatora oraz koszty operacyjne przypadające na subfundusz przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Funduszu oraz Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa.
   9) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: usługi obsługi prawej, usługi doradztwa podatkowego oraz usługi doradztwa związanego z działalnością inwestycyjną Funduszu przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
   10) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Funduszu, tj.:
      a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych,
      b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
      c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
      d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
      e) koszty finansowania Funduszu kapitałem obcym, w szczególności koszty odsetek od zaciągniętych przez Fundusz kredytów i pożyczek,
      f) podatki, odsetki i opłaty wymagane przez właściwe organy administracji publicznej, w tym w szczególności opłaty za zezwolenia oraz opłaty rejestracyjne.
8. Koszty, o których mowa w ust. 7 pkt, 6), 7) i 10) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
9. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 7, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich, partycypację Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich obciążają tylko Subfundusz Allianz Akcji Azjatyckich.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich oraz inne niż wynikające z Ustawy prawa Uczestników.

§ 31

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich dokonywane są w PLN.
3. Uczestnik może składać zlecenia przez telefon lub za pomocą internetu, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy.
4. Uczestnicy pozostający w związku małżeńskim, którzy pozostają we wspólności majątkowej, mogą posiadać Wspólny Rejestr Małżeński na zasadach określonych w § 6a Statutu.

Rozdział 12
Allianz Małych Spółek Europejskich.
Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Allianz MałychSpółek Europejskich.

§ 31a

1. Celem inwestycyjnym Allianz Małych Spółek Europejskich jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka, co oznacza, iż Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich może podlegać istotnym wahaniom.
3. Fundusz realizuje swój cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich w tytuły uczestnictwa Allianz Europe Small Cap EquityBondAllianz Europe Small Cap Equitywydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

Przedmiot lokat Allianz Małych Spółek Europejskich.

§ 31b

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a)
   Tytuły Uczestnictwa Allianz Europe Small Cap Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu

BondAllianz Europe Small Cap Equity2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Małych Spółek Europejskich.

§ 31c

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Europe Small Cap Equity wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych i innych udziałowych papierów wartościowych:
    a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
    b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
    c) ryzyko działalności emitenta,
    d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
    - prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
    - prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
    - stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego
    - wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
    - w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku,
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
    d) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich;
    e) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich;
    f) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Małych Spółek Europejskich.
§ 31d

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
    1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu)% wartości Aktywów Subfunduszu;
    2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do, 10 (dziesięciu)%, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć)% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu;
    3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy, Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesieć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej;
    4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 (dziesięć) %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3) powyżej, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu;
    5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydzieści pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane

przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   - w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 3 powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5
5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku, gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
   1) Skarb Państwa,
   2) Narodowy Bank Polski,
   3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
      a) Niemcy,
      b) Francja,
      c) Wielka Brytania,
      d) Włochy,
      e) Hiszpania,
      f) Luksemburg,
      g) Węgry,
   4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
      a) Stany Zjednoczone Ameryki,
      b) Australia,
      c) Japonia,
      d) Kanada,
      e) Turcja,
   5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
      a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
      b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

   z tym, że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Allianz Małych Spółek Europejskich w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w tytuły uczestnictwaBondAllianz Europe Small Cap Equity.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,

c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Allianz SFIO
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
        b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich;
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest, aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 31b ust. 1 lit. b) i c), stopy procentowe oraz kursy walut;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 31b ust. 1
lit. b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (tj. Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

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

15. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
16. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
17. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.
§ 31e

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Allianz Małych Spółek Europejskich udzielać, innym podmiotom, pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe: -
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki: -
    1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich, będzie, co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
        a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) -art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu BondAllianz Europe Small Cap Equity.
§ 31f

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu zagranicznegoAllianz Europe Small Cap Equity jest prowadzenie polityki inwestycyjnej ukierunkowanej na długoterminowy wzrost kapitału przez inwestowanie aktywów subfunduszu na europejskich rynkach akcji, z koncentracją na spółkach o małej kapitalizacji.
2. Z zastrzeżeniem ust. 10 Subfundusz Allianz Europe Small Cap Equity może inwestować w następujące Aktywa:
   1) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:
      a) stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
      b) są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono, powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż 1 (jeden) rok po emisji.

   Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona. --

   Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa z dnia 8 lutego 2008 r.
   2) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:
      a) takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
      b) poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
      c) działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
      d) UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10 (dziesięć) % swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.
   3) Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu Funduszu Allianz Global Investors Fund („Docelowy Subfundusz") pod warunkiem, że:
      a) docelowy subfundusz nie inwestuje w Subfundusz inwestujący w docelowy Subfundusz;
      b) nie więcej niż 10 (dziesięć) % aktywów Docelowego Subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych Subfunduszy Funduszu;
      c) ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
      d) w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
      e) nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz ani na poziomie Docelowego Subfunduszu.
   4) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach finansowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja finansowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji finansowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
   5) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie a) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w ust. 2 lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie

przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.
Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.
- fundusz musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

6) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być: -
   a) emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub
   b) emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub
   c) emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
   d) emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

3. Z zastrzeżeniem ust. 10, Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity może ponadto dokonywać następujących transakcji:
   a) inwestowanie do 10 (dziesięciu) % aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2;
   b) zaciąganie kredytów krótkoterminowych do 10 (dziesięciu) % aktywów netto Subfunduszu pod warunkiem zgody depozytariusza Funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania; nie wliczone do limitu 10 (dziesięciu) %, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.
4. Z zastrzeżeniem ust. 10 i 11, przy inwestowaniu aktywów Funduszu następujące ograniczenia muszą być przestrzegane:
   a) w imieniu Subfunduszu BondAllianz Europe Small Cap Equity Fundusz może nabywać papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w Subfunduszu, nie przekracza 10 (dziesięciu) % aktywów netto Subfunduszu w czasie nabycia. Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20 (dwadzieścia) % swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi OTC nie może przekroczyć 10 (dziesięciu) % aktywów netto Subfunduszu, jeżeli drugą stroną jest instytucja finansowa w rozumieniu ust. 2 pkt 4); w pozostałych przypadkach

maksymalny limit wynosi 5 (pięć) % aktywów netto Subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto Subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których Subfundusz zainwestował więcej niż 5 (pięć) % aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % aktywów netto Subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC dokonywanych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

b) Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, Subfundusz może zainwestować maksymalnie 20 (dwadzieścia) % aktywów netto w:
   - papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
   - depozyty w takiej instytucji i/lub
   - ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawartych z taką instytucją.

c) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu pkt a) zwiększa się z 10 (dziesięciu) % do 35 (trzydziestu pięciu) % aktywów netto Subfunduszu.

d) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w pkt a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10 (dziesięciu) % do 25 (dwudziestu pięciu) % oraz 40 (czterdziestu) % do 80 (osiemdziesięciu) % pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

e) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w pkt b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu 40 (czterdziestu) % limitu inwestycyjnego przewidzianego w pkt a) zdanie 4. Ograniczenia, o których mowa w pkt a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % aktywów netto Subfunduszu. Spółki, które w związku z przygotowywaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w pkt a) do d). Subfundusz może inwestować do 20 (dwudziestu) % swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

f) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

g) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w pkt a) do d), Zarząd może postanowić, że zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100 (stu) % aktywów Subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, gdy papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekroczą 30 (trzydziestu) % aktywów netto Subfunduszu.

h) Subfundusz może kupować jednostki innych UCITS lub UCI, w rozumieniu definicji zawartej w ust. 2 pkt b), do 10 (dziesięciu) % aktywów netto Subfunduszu. W drodze odstępstwa od tego, Zarząd może podjąć decyzję, że większy odsetek lub wszystkie aktywów netto Subfunduszu mogą być inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI, określonych w ust. 2 pkt b). W tym przypadku Subfundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności z odniesieniu do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30 (trzydzieści) % aktywów netto Subfunduszu.

Ponadto, Zarząd może podjąć decyzję o zezwoleniu na inwestycje w jednostki funduszu podstawowego zaliczające się UCITS, pod warunkiem, że dany Subfundusz ("Subfundusz Powiązany") inwestuje co najmniej 85 (osiemdziesiąt pięć) % wartości aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że taki fundusz podstawowy nie będzie sam funduszem powiązanym, ani nie posiada jednostek funduszu powiązanego, które będą wyraźnie wymienione w ust. 10.

Jeżeli Subfundusz nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w pkt a) do d).
Jeżeli Subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Fundusz jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10 (dziesięć) % kapitału lub głosów), wówczas Fundusz ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. Wówczas Fundusz obniży też swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa Subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego Subfunduszu dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.
Średnia ważona opłata za zarządzanie dla jednostek docelowych funduszy, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 2,50 (dwóch i pół) % w skali roku.

i) Bez względu na limity inwestycyjne określone w literze i) poniżej, Zarząd może zdecydować, żeby wyższe limityokreślone w literach a) do d) dla inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynosiły 20 (dwadzieścia) %, jeżeli celem strategii inwestycyjnej Subfunduszu jest powielenie indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez CSSF pod warunkiem, że:

- skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;
- indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
- indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20 (dwudziestu) % podnosi się do 35 (trzydziestu pięciu) % pod warunkiem, że jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności panującymi na rynkach regulowanych, na których dane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają silnie dominującą pozycję. Inwestycja do wysokości powyższego limitu jest możliwa jedynie dla pojedynczego emitenta. Limit zgodny z pkt. a) powyżej nie ma wówczas zastosowania. Jeżeli Subfundusz zamierza korzystać z przedmiotowej możliwości, stosowna informacja zawarta zostanie w odpowiednim arkuszu informacyjnym Subfunduszu lub we wprowadzeniu.

j) Fundusz nie może w ramach swych funduszy inwestycyjnych nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Subfundusz może nabyć maksymalnie 10 (dziesięć) % akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25 (dwadzieścia pięć) % jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

k) Należy zapewnić, że zawsze więcej niż 90 (dziewięćdziesiąt) % aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w dozwolone aktywa przewidziane w uprawnieniach i ograniczeniach inwestycyjnych, które spełniają kryterium dozwolonych aktywów zgodnie z rozdziałem 2 par. 2 niemieckiego Kodeksu inwestycji kapitałowych. Ponadto należy zapewnić, że w żadnym wypadku część aktywów Subfunduszu składająca się z niezabezpieczonych wierzytelności pożyczkowych, w tym pożyczek obligacyjnych oraz instrumentów pochodnych w rozumieniu Załącznika 1 i 2, których instrumentem bazowym nie są papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zgodnie z art. 41 par. 1 e) Luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami, indeksy finansowe w rozumieniu art. 41 par. 1 g) ww. ustawy oraz Art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia z dnia 8 lutego 2008 r., stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swą polityką inwestycyjną, nie przekroczy - jeżeli i w zakresie, w jakim takie aktywa mogą w ogóle być nabywane zgodnie z polityką inwestycyjną – 30 (trzydzieści) % aktywów Subfunduszu. Wymagania zawarte w lit i) dotyczą wyłącznie Subfunduszy wprowadzonych przed 24 grudnia 2013 r.

Ograniczenia ustanowione w pierwszym tirecie i literze ust. 3 i ust. 4 odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną następnie przekroczone wskutek zmian cen lub z przyczyn niezależnych od Funduszu, Fundusz przyjmie jako cel nadrzędny unormowanie sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.

5. Fundusz Allianz Global Investors Fund nie ma prawa zawierać następujących transakcji:

- Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity nie może zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 3 lit. b), przekracza 10 (dziesięciu) % aktywów netto Subfunduszu.
- Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity nie może udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich. Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity nie może nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
- Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity nie może inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
- Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity nie może nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
- Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity nie może zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt d) („Zarządzanie zabezpieczeniami").
- Subfundusz BondAllianz Europe Small Cap Equity nie może dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

6. Z zastrzeżeniem ust. 10, Fundusz Allianz Global Investors Fund, w imieniu Subfunduszu, może też dokonywać inwestycji i zawierać transakcje walutami oraz innymi instrumentami, w przypadku których spółki powiązane występują w charakterze maklera lub działają na swój własny rachunek lub na rachunek klientów. Dotyczy to również przypadków, w których spółki powiązane lub ich klienci zawierają transakcje odpowiadające transakcjom dokonywanym przez Fundusz. Fundusz może także, w imieniu Subfunduszu, zawierać wzajemne transakcje, w których spółki powiązane działają zarówno w imieniu Funduszu, jak i jednocześnie w imieniu drugiej strony takiej transakcji. Wówczas spółki powiązane ponoszą szczególną odpowiedzialność wobec obu stron. Spółki powiązane mogą także opracowywać lub emitować instrumenty pochodne, dla których bazowymi papierami wartościowymi, walutami lub instrumentami mogą być inwestycje, w które angażuje się Fundusz lub które opierają się na wynikach Subfunduszu. Fundusz może nabywać inwestycje, które były emitowane przez spółki powiązane lub są przedmiotem oferty subskrypcji lub innej formy sprzedaży tych udziałów. Prowizje i opłaty z tytułu sprzedaży pobierane przez spółki powiązane powinny być na odpowiednim poziomie. Zarząd może ustanowić dodatkowe ograniczenia inwestycyjne, jeżeli są one konieczne do podporządkowania się przepisom prawnym i administracyjnym w krajach, w których jednostki uczestnictwa Funduszu są oferowane do sprzedaży lub sprzedawane.
7. W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej Subfunduszy) Subfundusz może inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy. Subfundusz może inwestować do 10 (dziesięciu) % swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom pkt. 1, nie przekracza 10 (dziesięciu) %.
8. Jeżeli cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna danego subfunduszu Allianz Global Investors zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy.

9. W subfunduszach Allianz Global Investors może wystąpić ograniczona dywersyfikacja ryzyka polegająca na tym, że Subfundusze Allianz Globla Investorts
   a) W ramach odstępstwa od zasad określonych w ust. 4 lit. a) do d), oraz zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100 (stu) % aktywów netto Subfunduszu może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji, oferowanych lub gwarantowanych przez Unię Europejską, Europejski bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze lokalne, przez państwo członkowskie OECD, przez organizacje międzynarodowe na mocy prawa publicznego, do których należą jedno lub więcej państw członkowskich UE, lub jakimkolwiek innym państwie spoza UE, które jest oficjalnie zaakceptowane przez organ nadzoru, pod warunkiem że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego były oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekracza 30 (trzydziestu) % aktywów netto Subfunduszu.
   b) Do 10 (dziesięciu) % aktywów danego subfunduszu Allianz Globla Inveestors może być inwestowane w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez jedno państwo o wiarygodności kredytowej poniżej poziomu inwestycyjnego. Dla uniknięcia wątpliwości, "jedno państwo" obejmuje państwo, jego rząd, władze publiczne lub lokalne lub znacjonalizowany przemysł tego kraju.
   c) powstrzymają się od inwestowania w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy emitent angażuje się w taką działalność gospodarczą, członkwie zarządu spółki zarządzającej Alllianz Global Investros mogą dokonywac oceny własnej lub polegać na ocenach opartych na:
      - analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
      - odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
      - publicznie dostępnych informacjach.

10. Zasady inwestycyjne Subfunduszu Allianz Europe Small Cap Equity:
   a) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w literze h), przynajmniej dwie trzecie aktywów Subfunduszu jest inwestowane w akcje spółek o niskiej kapitalizacji z siedzibą w europejskim kraju rozwiniętym lub w kraju, w którym siedzibę ma spółka wchodząca w skład indeksu MSCI Europe Small Cap. W tym rozumieniu Turcja i Rosja nie są uważane za kraje europejskie. W tym celu, za spółki o niskiej kapitalizacji uznaje się spółki akcyjne, których kapitalizacja rynkowa jest maksymalnie 1,3 razy większa od kapitalizacji rynkowej największych papierów wartościowych (pod względem całkowitej kapitalizacji rynkowej) w indeksie MSCI Europe Small Cap. Do limitu tego zalicza się obligacje zamienne i certyfikaty prawa poboru akcji spółek określonych w zdaniu pierwszym niniejszej litery oraz świadectwa indeksowe i inne świadectwa, których profil ryzyka zwykle odpowiada aktywom wymienionym w zdaniu pierwszym lub rynkom inwestycyjnym, do których można przypisać te aktywa.
   b) Przynajmniej 75% aktywów Subfunduszu jest inwestowane w akcje i świadectwa udziałowe spółek mających siedzibę w krajach członkowskich Unii Europejskiej, w Norwegii lub na Islandii.
   c) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w literze h), do 20% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w akcje, obligacje zamienne lub certyfikaty prawa poboru inne niż wymienione w lit. a). Do limitu tego zalicza się świadectwa indeksowe i inne świadectwa, których profil ryzyka zwykle odpowiada aktywom wymienionym w poprzednim zdaniu lub rynkom inwestycyjnym, do których można przypisać te aktywa.
   d) Do 10% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w UCITS lub UCI, które są funduszami rynku pieniężnego lub funduszami akcyjnymi i/lub funduszami realizującymi strategię bezwzględnego zwrotu.
   e) Ponadto mogą być otwierane depozyty i nabywane instrumenty rynku pieniężnego; ich wartość łącznie z wartością posiadanych funduszy rynku pieniężnego określonych w lit. d), może osiągnąć maksymalnie 15% aktywów Subfunduszu. Celem inwestycji w depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego jest zapewnienie niezbędnej płynności.
   f) Bez względu na postanowienia lit. a), c) oraz e), z zastrzeżeniem w szczególności postanowień litery h), do 20% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w:
      – obligacje zamienne lub certyfikaty prawa poboru opisane w literach a) oraz c);
      – depozyty lub instrumenty rynku pieniężnego opisane w literze e); do limitu nie wlicza się uzyskanych zabezpieczeń i depozytów zabezpieczających.
   g) Łączne inwestycje Subfunduszu w (i) akcje, obligacje zamienne i certyfikaty prawa poboru na akcje pojedynczego emitenta, o których mowa w literze a), b), c) i f), w (ii) depozyty i instrumenty rynku pieniężnego pojedynczego emitenta, o których mowa w literze e) i f) oraz w (iii) aktywa pojedynczego emitenta nabywane przez UCITS lub UCI, o których mowa w literze d), muszą kształtować się poniżej poziomu 5% aktywów Subfunduszu. Depozyty u jednego emitenta uwzględnia się w limicie wskazanym w

pierwszym zdaniu powyżej. W powyższym znaczeniu spółki, które wchodzą w skład tej samej grupy, w rozumieniu Dyrektywy 83/349/EWG lub zgodnie z uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, uznaje się za jednego emitenta.

h) W ramach realizacji Podejścia opartego na ekspozycji dopuszcza się, żeby limity, o których mowa w lit. a), c) i f) powyżej, były przekraczane.

i) Limity wymienione w literach a), b), e) oraz f) nie muszą być przestrzegane w dwóch ostatnich miesiącach przedlikwidacją lub połączeniem Subfunduszu.

11. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Subfunduszem BondAllianz Europe Small Cap Equity:
    1) Wszystkie koszty subfunduszu BondAllianz Europe Small Cap Equity opłacane są z aktywów Subfunduszu BondAllianz Europe Small Cap Equity.
    2) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem BondAllianz Europe Small Cap Equity wynosi maksymalnie 108 (jeden i osiem setnych) % rocznie.
    3) Fundusz nie będzie nabywał klas tytułów uczestnictwa Subfunduszu BondAllianz Europe Small Cap Equity, które przewidują uiszczanie na rzecz spółki zarządzającej Allianz Global Investors Luxembourg S.A. opłaty za zarządzanie i centralną administrację subfunduszem BondAllianz Europe Small Cap Equity bezpośrednio przez tego uczestnika (tj. Fundusz).

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich **i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

§ 31g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2.5 (dwa i pół) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich, następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich obciążane są następującymi kosztami:
    1) wynagrodzenie Towarzystwa;
    2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
    3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
    4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
    5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
    6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
    7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
    8) w przypadku likwidacji Subfunduszu poza kosztami przewidzianymi w tym paragrafie Subfundusz ponosi koszty, sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji,

koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) oraz jednorazowe wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora pobierane z Subfunduszu nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;

9) koszty likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu, w szczególności jednorazowe wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich , z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym z tytułu pożyczek i kredytów, które Fundusz może zaciągać zgodnie z art. 108 ustawy o funduszach inwestycyjnych.

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich , partycypację Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich obciążają tylko Subfundusz Allianz Małych Spółek Europejskich .
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto, Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich .

§ 31h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa do kwoty nie mniejszej niż 10 zł. -
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich dokonywane są w PLN.

Rozdział 13
Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.
Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

§ 32

1. Celem inwestycyjnym Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.

2. inwestycyjny cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w tytułu uczestnictwa Allianz European Equity Dividend wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg, Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S.A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg. Subfundusz -----inwestuje także w inne kategorie lokat wskazane w § 32a ust. 1 z zastrzeżeniem limitów i ograniczeń wynikających z Ustawy i Statutu.

Przedmiot lokat Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

§ 32a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) tytuły uczestnictwa Allianz European Equity Dividend wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu;
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;
   d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu;

2 Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

§ 32b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz European Equity Dividend wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych i kwitów depozytowych, i innych udziałowych papierów wartościowych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego, -
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) fakt wypłacania dywidendy przez emitentów.
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta,
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich;

c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich,.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.
§ 32c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz. U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10 (dziesięć) %, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   - w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 3 powyżej, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:
   1) Skarb Państwa,
   2) Narodowy Bank Polski,
   3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
      a) Niemcy,
      b) Francja,
      c) Wielka Brytania,
      d) Włochy,
      e) Hiszpania,
      f) Luksemburg,
      g) Węgry,
   4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
      a) Stany Zjednoczone Ameryki,
      b) Australia,
      c) Japonia,
      d) Kanada,
      e) Turcja,
   5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
      a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
      b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

   z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu
6. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem, że nie więcej niż 10 (dziesięć) % wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Ograniczenie to nie dotyczy inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz European Equity Dividend.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym --lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,

   finansowych. -
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu wydzielonego w ramach Allianz SFIO.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
2) umowa ma na celu zapewnienie ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego posiadanych przez Fundusz albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
   b) kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich;
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich ;
4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt. b) i c), stopy procentowe oraz kursy walut;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 32a ust. 1 pkt b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (tj. Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

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

15. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -
16. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej; -
    2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 32d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Allianz European Equity Dividend wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Investors Fund.

§ 32e

1. Zasady polityki inwestycyjnej opisane § 31f ust. 2-9 powyżej mają odpowiednie zastosowanie do Allianz European Equity Dividend chyba, że ust. 2 poniżej stanowi inaczej.
2. Allianz European Equity Dividend wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe zasady dywersyfikacji:
   1) akcje i świadectwa udziałowe, które powinny zapewnić należytą stopę dywidendy i których emitentami są spółki z siedzibą w państwach członkowskich Unii Europejskiej, w Norwegii lub na Islandii - przynajmniej 75 (siedemdziesiąt pięć) % aktywów Allianz European Equity Dividend,
   2) akcje, świadectwa udziałowe lub certyfikaty prawa poboru inne niż wymienione w pkt 1) powyżej, z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w pkt 9) - do 25 (dwudziestu pięciu) % aktywów Allianz European Equity Dividend,
   3) obligacje zamienne i obligacje z prawem poboru oparte na aktywach wymienionych w pkt 1) i 2) powyżej,
   4) świadectwa indeksowe oraz świadectwa na akcje i koszyki akcji, których profil ryzyka odpowiada aktywom wymienionym w pkt 1 oraz 2 lub rynkom inwestycyjnym, do których można przypisać te aktywa,
   5) udział aktywów określonych w pkt od 1) do 4), których emitenci (dla papierów wartościowych reprezentujących akcje: spółki; dla świadectwa: bazowy papier wartościowy) mają siedziby na rynkach wschodzących, nie może, z zastrzeżeniem pkt 9, przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości aktywów Subfunduszu,
   6) UCITS lub UCI, które są funduszami rynku pieniężnego lub funduszami akcyjnymi i/lub funduszami realizującymi strategię bezwzględnego zwrotu w OECD - do 10 (dziesięciu) % aktywów Allianz European Equity Dividend,

7) depozyty i instrumenty rynku pieniężnego; ich wartość łącznie z wartością posiadanych funduszy rynku pieniężnego określonych w pkt 6), z zastrzeżeniem postanowień, o których mowa w pkt 9), może osiągnąć maksymalnie 20 (dwadzieścia) % aktywów Subfunduszu. Celem inwestycji w depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego regionu OECD jest zapewnienie niezbędnej płynności,
8) papiery wartościowe spółek różnej wielkości. Zależnie od sytuacji na rynku, Zarządzający Inwestycjami może koncentrować się na spółkach o określonej wielkości lub indywidualnie określonych wielkościach bądź angażować się w szerokie spektrum inwestycji. W szczególności mogą być nabywane akcje spółek o bardzo małej kapitalizacji, w tym niektórych działających na rynkach niszowych,
9) w ramach realizacji Podejścia opartego na ekspozycji dopuszcza się, żeby limity, o których mowa w pkt 2), 5) i 6) powyżej, były przekraczane,
10) limity wymienione w pkt 1) oraz 7) nie muszą być przestrzegane w dwóch ostatnich miesiącach przed likwidacją lub połączeniem Allianz European Equity Dividend,
11) w związku z dystrybucją Allianz European Equity Dividend w Hongkongu obowiązują Dodatkowe ograniczenia inwestycyjne, zgodnie z którymi Allianz European Equity Dividend może inwestować w instrumenty pochodne dla celów efektywnego zarządzania portfelem (w tym dla celów zabezpieczenia). Allianz European Equity Dividend nie będzie intensywnie inwestować w instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych.

3. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający Subfunduszem Allianz European Equity Dividend:
   1) Wszystkie koszty Subfunduszu Allianz European Equity Dividend opłacane są z aktywów Subfunduszu Allianz European Equity Dividend.
   2) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem Allianz European Equity Dividend wynosi maksymalnie 1,45 (jeden czterdzieści pięć setnych) % rocznie.
   3) Fundusz nie będzie nabywał klas tytułów uczestnictwa Subfunduszu Allianz European Equity Dividend, które przewidują uiszczenie na rzecz spółki zarządzającej Allianz Global Investors Luxembourg S.A. opłaty za zarządzanie i centralną administrację Subfunduszem Allianz European Equity Dividend bezpośrednio przez uczestnika (tj. Fundusz).

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 32f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5 (dwa i pół) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w skali roku (Wynagrodzenie Stałe).
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 (jednej dziesiątej) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem -nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) w przypadku likwidacji Subfunduszu poza kosztami przewidzianymi w tym paragrafie Subfundusz ponosi koszty, sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) oraz jednorazowe wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora pobierane z Subfunduszu nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) Koszty likwidacji Subfunduszu w związku z likwidacją Funduszu, w szczególności jednorazowe wynagrodzenie likwidatora pobierane z Subfunduszu za cały okres likwidacji, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w związku z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa.
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną oraz usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych,przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym z tytułu pożyczek i kredytów, które Fundusz może zaciągać zgodnie z art. 108 Ustawy.

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10) i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu
   Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust.9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie -można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, partycypację Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w tych kosztach oblicza -się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich obciążają tylko Subfundusz Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto, Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich.

§ 32g

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa do kwoty nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich dokonywane są w PLN.

Rozdział 14Allianz Defensywna Multistrategia.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

§ 33

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się niskim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny będzie realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Defensywna Multistrategia w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

Przedmiot lokat Allianz Defensywna Multistrategia

§ 33a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Defensywna Multistrategia

§ 33b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe, bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:

a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta. -

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Defensywna Multistrategia.
§ 33c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesieć)% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; ,4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,

4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
5) państwo należące do OECD,
6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest
   1) Skarb Państwa,
   2) Narodowy Bank Polski,
   3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej: -
      a) Niemcy,
      b) Francja,
      c) Wielka Brytania,
      d) Włochy,
      e) Hiszpania,
      f) Luksemburg,
      g) Węgry,
   4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
      a) Stany Zjednoczone Ameryki,
      b) Australia,
      c) Japonia,
      d) Kanada,
      e) Turcja,
   5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych
      a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
      b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

   z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Defensywna Multistrategia w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 33a ust. 1 pkt. b) i c) stopy procentowe, kursy walut;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 33a ust. 1 pkt b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

    Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający

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

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

Pożyczki i zabezpieczenia.
§ 33d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie, co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych; -
   c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w
      – art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, -
      – art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      – art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15.
§ 33e

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 jest generowanie długoterminowego wzrostu wartości kapitału w drodze inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów, w szczególności w globalne rynki akcji europejskich oraz europejskie rynki obligacji i rynki pieniężne. Zasadniczo celem jest osiągnięcie w średnim terminie stopy zwrotu porównywalnej do zrównoważonego portfela obejmującego w 15% globalne rynki akcji i w 85% rynki średnioterminowych obligacji denominowanych w euro.
   1) Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15:
   2) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 może inwestować w następujące Aktywa:
      a) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:
         – stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
         – są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają

obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.

- Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa z dnia 8 lutego 2008 r.

b) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:

- takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
- poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
- działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu Funduszu Allianz Global Investors Fund („Docelowy Subfundusz") pod warunkiem, że:

- docelowy subfundusz nie inwestuje w Subfundusz inwestujący w docelowy Subfundusz;
- nie więcej niż 10% aktywów Docelowego Subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych Subfunduszy Funduszu;
- ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
- w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
- nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz ani na poziomie Docelowego Subfunduszu.

c) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach finansowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja finansowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji finansowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

d) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie a) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym pkt. 1 lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi

być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.

- instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.
- fundusz musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub
- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

2) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 może ponadto dokonywać następujących transakcji: -\

- inwestowanie do 10% aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 pkt. 1 powyżej;
- zaciąganie kredytów krótkoterminowych do 10% aktywów netto Subfunduszu pod warunkiem zgody depozytariusza Funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania; nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

3) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 nie może:

a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 2 pkt 2 tiret drugi powyżej, przekracza 10% aktywów netto Subfunduszu.
b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.
c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt d) („Zarządzanie zabezpieczeniami").

g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

4) W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej Subfunduszy) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 może inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się, jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy. Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom pkt. 1, nie przekracza 10%.

5) Jeżeli cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy.

6) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

3. Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe zasady dywersyfikacji:
   a) do 35% aktywów subfunduszu jest inwestowane w akcje i inne porównywalne papiery wartościowe. Nabywane mogą być również Certyfikaty indeksowe i inne świadectwa - wszystkie będące papierami wartościowymi zgodnie z przepisami prawa - których profil ryzyka zwykle wiąże się z aktywami wymienionymi w zdaniu 1 lub z rynkami inwestycyjnymi, na których aktywa te mogą być lokowane. Fundusze akcji w rozumieniu lit. d) są zawarte w tym limicie.
   b) Aktywa subfunduszu są inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe na rynku europejskim. Świadectwa indeksowe i inne świadectwa – wszystkie będące papierami wartościowymi w świetle przepisów prawa – których profil ryzyka zwykle odpowiada oprocentowanym papierom wartościowym lub rynkom inwestycyjnym, na których aktywa te mogą być lokowane, mogą być także nabywane dla subfunduszu. Papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (MBS) i papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach (ABS) nie mogą przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.
   c) Ponadto istnieje możliwość otwierania depozytów i nabywania instrumentów rynku pieniężnego dla Subfunduszu.
   d) do 10% aktywów Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 może być inwestowane w UCITS lub UCI.
   e) do 30% aktywów Subfunduszu może być inwestowane w aktywa, jak określono w lit. a) do d), których emitenci mają siedziby na rynkach wschodzących.
   f) do 20% aktywów subfunduszu może być inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe, które w momencie nabycia stanowią inwestycje o wysokiej wydajności i które posiadają rating BB + lub niższy (przyznany przez Standard & Poor i Fitch), rating Ba1 lub niższy (przyznany przez Moody) lub inny równoważny rating wydany przez inne uznane agencje ratingowe lub które nie zostały poddane ratingowi w ogóle, ale które w opinii Zarzadzającego inwestycjami otrzymałyby ratin wspomniany w tym zdaniu gdyby były oceniane przez uznaną agencję ratingową w momencie nabycia. Subfundusz nie ma intencji

nabywania aktywów, zgodnie z definicjami podanymi w zdaniu 1, które posiadają catingi CC, C lub D (według Standard & Poor), Ca lub C (według Moody), lub C, RD lub D (według Fitch).

g) średnioważony okres zapadalności części aktywów Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 związanej z rynkiem obligacji i rynkiem pieniężnym powinien wynosić od minus dwóch do dziesięciu lat.

h) w ramach realizacji Podejścia opartego na ekspozycji dopuszcza się, żeby limity, o których mowa w postanowieniach lit. a), e) oraz f) powyżej, były przekraczane.

i) limity wymienione w lit. a), b), e) oraz f) nie muszą być przestrzegane w pierwszych dwóch miesiącach po wprowadzeniu Subfunduszu i w ostatnich dwóch miesiącach przed likwidacją lub połączeniem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15.

4. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15:
   1) wszystkie koszty Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
   2) wszystkie koszty Subfunduszu opłacane są z aktywów Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15.
   3) wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 wynosi maksymalnie 1,45% rocznie.
   4) Fundusz nie będzie nabywał klas tytułów uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15, które przewidują uiszczanie na rzecz spółki zarządzającej Allianz Global Investors Luxembourg S.A. opłaty za zarządzanie i centralną administrację Subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 15 bezpośrednio przez tego uczestnika (tj. Fundusz).

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

§ 33f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2.5% (dwa i pół procent) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa; -
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu,, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
   7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;

8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu , z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu. --
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Allianz Defensywna Multistrategia ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia obciążają tylko Subfundusz Allianz Defensywna Multistrategia.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia.
§ 33g

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia może zostać zmniejszona do 10 zł. -
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 15
Allianz Zbalansowana Multistrategia
Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.
§ 34

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się średnim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Zbalansowana Multistrategia w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg. -

Przedmiot lokat Allianz Zbalansowana Multistrategia.

§ 34a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   f) Tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60(sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   g) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   h) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   i) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Zbalansowana Multistrategia.

§ 34b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia są: -
   1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      c) ryzyko działalności emitenta,
      d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
      e) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
      f) adekwatność polityki inwestycyjnej emitenta certyfikatów inwestycyjnych do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia,
   2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
   3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
      a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
      b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
      c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
      d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
      e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
   4)..w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
   5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
      a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia;
c)- adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia,

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Zbalansowana Multistrategia.
§ 34c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10 (dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej;;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.

5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: -
   1) Skarb Państwa,
   2) Narodowy Bank Polski,
   3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
      a) Niemcy,
      b) Francja,
      c) Wielka Brytania,
      d) Włochy,
      e) Hiszpania,
      f) Luksemburg,
      g) Węgry,
   4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
      a) Stany Zjednoczone Ameryki,
      b) Australia,
      c) Japonia,
      d) Kanada,
      e) Turcja,
   5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
      a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
      b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI),

   z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Zbalansowana Multistrategia w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w §34a ust. 1 pkt. b) i c) stopy procentowe, kursy walut;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w §34a ust.1 pkt. b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.
13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne; -
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy; -
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

    Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.
§ 34d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
   e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
   f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi
   g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50.
§ 34e

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 jest generowanie długoterminowego wzrostu wartości kapitału w drodze inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów, w szczególności w globalne rynki akcji europejskich oraz europejskie rynki obligacji i rynki pieniężne. Zasadniczo celem jest osiągnięcie w średnim terminie stopy zwrotu porównywalnej do zrównoważonego portfela obejmującego w 50% globalne rynki akcji i w 50% rynki średnioterminowych obligacji denominowanych w euro.
2. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50:
   1) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 może inwestować w następujące Aktywa:
      a) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:
         – stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
         – są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

   Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.
   Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa z dnia 8 lutego 2008 r.

b) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:
   - takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
   - poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
   - działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
   - UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu Funduszu Allianz Global Investors Fund („Docelowy Subfundusz") pod warunkiem, że:
   - docelowy subfundusz nie inwestuje w Subfundusz inwestujący w docelowy Subfundusz;
   - nie więcej niż 10% aktywów Docelowego Subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych Subfunduszy Funduszu;
   - ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych
   - w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;

c) nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz ani na poziomie Docelowego Subfunduszu. Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach finansowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja finansowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji finansowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

d) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie a) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym pkt. 1 lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:
   - Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
   - Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
   - Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
   - Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.
   - Fundusz musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów

stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź, gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:
   - emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub -
   - emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub
   - emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
   - emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

2) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 może ponadto dokonywać następujących transakcji:
   - inwestowanie do 10% aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 pkt. 1 powyżej;
   - zaciąganie kredytów krótkoterminowych do 10% aktywów netto Subfunduszu pod warunkiem zgody depozytariusza Funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania; nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

3) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 nie może:
   a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 2 pkt 2) tiret drugi powyżej, przekracza 10% aktywów netto Subfunduszu.
   b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.
   c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
   d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
   e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
   f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt d) („Zarządzanie zabezpieczeniami").
   g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

4) W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej Subfunduszy) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 może inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca

instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy. Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom pkt. 1, nie przekracza 10%.

5) Jeżeli cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy.

6) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

3. Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe zasady dywersyfikacji:
   a) Aktywa subfunduszu są inwestowane w akcje i inne porównywalne papiery wartościowe. Mogą być także nabywane świadectwa indeksowe i inne świadectwa – wszystkie będące papierami wartościowymi w świetle przepisów prawa – których profil ryzyka zwykle wiąże się z aktywami wymienionymi w zdaniu 1 lub z rynkami inwestycyjnymi, na których aktywa te mogą być lokowane.
   b) Aktywa subfunduszu są inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe na rynku europejskim. Świadectwa indeksowe i inne świadectwa – wszystkie będące papierami wartościowymi w świetle przepisów prawa – których profil ryzyka zwykle odpowiada oprocentowanym papierom wartościowym lub rynkom inwestycyjnym, na których aktywa te mogą być lokowane, mogą być także nabywane dla Subfunduszu. Papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (MBS) i papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach (ABS) nie mogą przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.
   c) Ponadto istnieje możliwość otwierania depozytów i nabywania instrumentów rynku pieniężnego dla Subfunduszu.
   d) Do 10% aktywów subfunduszu może być inwestowane w UCITS lub UCI.
   e) do 30% aktywów subfunduszu może być inwestowane w aktywa, jak określono w lit. a) do d), których emitenci mają siedziby na rynkach wschodzących.
   f) do 20% aktywów subfunduszu może być inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe, które w momencie nabycia stanowią inwestycje o wysokiej wydajności i które posiadają rating BB + lub niższy (przyznany przez Standard & Poor i Fitch), rating Ba1 lub niższy (przyznany przez Moody) lub inny równoważny rating wydany przez inne uznane agencje ratingowe lub które nie zostały poddane ratingowi w ogóle, ale które w opinii Zaradzającego inwestycjami otrzymałyby rating wspomniany w tym zdaniu gdyby były oceniane przez uznaną agencję ratingową w momencie nabycia, Subfundusz nie ma intencji nabywania aktywów, zgodnie z definicjami podanymi w zdaniu 1, które posiadają catingi CC, C lub D (według Standard & Poor), Ca lub C (według Moody), lub C, RD lub D (według Fitch).
   g) Średnioważony okres zapadalności części aktywów Subfunduszu związanej z rynkiem obligacji i rynkiem pieniężnym powinien wynosić od minus dwóch do dziesięciu lat.
   h) W ramach realizacji Podejścia opartego na ekspozycji dopuszcza się, żeby limity, o których mowa w lit. e) oraz f) powyżej, były przekraczane.

i) Limity wymienione w lit. b), e) oraz g) nie muszą być przestrzegane w pierwszych dwóch miesiącach po wprowadzeniu Subfunduszu i w ostatnich dwóch miesiącach przed likwidacją lub połączeniem Subfunduszu.

4. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50:
   1) Wszystkie koszty subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
   2) Wszystkie koszty Subfunduszu opłacane są z aktywów Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50.
   3) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 wynosi maksymalnie 1,45% rocznie.
   4) Fundusz nie będzie nabywał klas tytułów uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50, które przewidują uiszczanie na rzecz spółki zarządzającej Allianz Global Investors Luxembourg S.A. opłaty za zarządzanie i centralną administrację Subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 50 bezpośrednio przez tego uczestnika (tj. Fundusz).

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

§ 34f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2.5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa , w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) koszty wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania przez podmiot świadczący usługi Agenta Transferowego wykonywania wszelkich elektronicznych raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
   7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
   8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy)

netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;

9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;

10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;

11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
   a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
   c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
   d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
   e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia obciążają tylko Subfundusz Allianz Zbalansowana Multistrategia.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia.

§ 34g

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia może zostać zmniejszona do 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa dokonywane są w PLN.

Rozdział 16
Allianz Dynamiczna Multistrategia.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.

§ 35

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Dynamiczna Multisrategia w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg..

Przedmiot lokat Allianz Dynamiczna Multistrategia.

§ 35a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   e) Tytuły Uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   f) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   g) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   h) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Dynamiczna Multistrategia.

§ 35b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje; -
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa: -
   a) -możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) -możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia;
   c)--adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia,

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Dynamiczna Multistrategia.

§ 35c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych: -
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3)

   może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że postanawia się, że zgodnie z art. 98 ust 4 Ustawy Fundusz może lokować maksymalnie 10(dziesięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; ;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu)wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu. -
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, z zastrzeżeniem ust. 5.
5. Fundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest:

1) Skarb Państwa,
2) Narodowy Bank Polski,
3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej: -
   a) Niemcy,
   b) Francja,
   c) Wielka Brytania,
   d) Włochy,
   e) Hiszpania,
   f) Luksemburg,
   g) Węgry,
4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
   a) Stany Zjednoczone Ameryki,
   b) Australia,
   c) Japonia,
   d) Kanada,
   e) Turcja,
5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych
   a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
   b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI), -

z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30 (trzydziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu

6. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Dynamiczna Multistrategia w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 7 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu. -
7. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
8. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
9. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.-
10. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -
11. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu. -
12. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia,
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia;
4)- warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w § 35a ust. 1 pkt. b) i c) stopy procentowe, kursy walut;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 35a ust. 1 b) i c), lub przez rozliczenie pieniężne.

13. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
14. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako dodatnia różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
   1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe i naprawcze (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
   2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
   3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
   4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
   2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.
§ 35d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki: ----
   a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w
   e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
   f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75.
§ 35e

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 jest generowanie długoterminowego wzrostu wartości kapitału w drodze inwestycji w szerokie spektrum kategorii aktywów, w szczególności w globalne rynki akcji europejskich oraz europejskie rynki obligacji i rynki pieniężne. Zasadniczo celem jest osiągnięcie w średnim terminie stopy zwrotu porównywalnej do zrównoważonego portfela obejmującego w 75% globalne rynki akcji i w 25% rynki średnioterminowych obligacji denominowanych w euro.
2. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75:
   1) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może inwestować w następujące Aktywa:
      a) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:
         – stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
         – są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

      Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.
      Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księstwa z dnia 8 lutego 2008 r.
      b) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:
         – takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;

- poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
- działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego Subfunduszu Funduszu Allianz Global Investors Fund („Docelowy Subfundusz") pod warunkiem, że:

- docelowy subfundusz nie inwestuje w Subfundusz inwestujący w docelowy Subfundusz;
- nie więcej niż 10% aktywów Docelowego Subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych Subfunduszy Funduszu;
- ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
- w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu Subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
- nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie Subfunduszu inwestującego w Docelowy Subfundusz ani na poziomie Docelowego Subfunduszu.

c) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach finansowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja finansowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji finansowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

d) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie a) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym pkt. 1 lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Funduszu.
- Fundusz musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów. -

e) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie

spełniają definicji zawartej w pkt a) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Fundusz uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub
- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt a); lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy 78/660/EWG, lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję finansową.

2) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może ponadto dokonywać następujących transakcji:
   - inwestowanie do 10% aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 pkt 1 powyżej;
   - zaciąganie kredytów krótkoterminowych do 10% aktywów netto Subfunduszu pod warunkiem zgody depozytariusza Funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania; nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.
3) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 nie może:
   a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 2 pkt 2) tiret drugi powyżej, przekracza 10% aktywów netto Subfunduszu.
   b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.
   c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
   d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
   e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
   f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt d) („Zarządzanie zabezpieczeniami").
   g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.
4) W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej Subfunduszy) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej Ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie

zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy. Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom pkt. 1, nie przekracza 10%.

5) Jeżeli cel inwestycyjny i polityka inwestycyjna Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy.
6) Subfundusz Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

3. Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe zasady dywersyfikacji: -
   a) Aktywa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 są inwestowane w akcje i inne porównywalne papiery wartościowe. Mogą być także nabywane świadectwa indeksowe i inne świadectwa – wszystkie będące papierami wartościowymi w świetle przepisów prawa – których profil ryzyka zwykle wiąże się z aktywami wymienionymi w zdaniu 1 lub z rynkami inwestycyjnymi, na których aktywa te mogą być lokowane.
   b) Aktywa Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 są inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe na rynku europejskim. Świadectwa indeksowe i inne świadectwa – wszystkie będące papierami wartościowymi w świetle przepisów prawa – których profil ryzyka zwykle odpowiada oprocentowanym papierom wartościowym lub rynkom inwestycyjnym, na których aktywa te mogą być lokowane, mogą być także nabywane dla Subfunduszu. Papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (MBS) i papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach (ABS) nie mogą przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu.
   c) Ponadto istnieje możliwość otwierania depozytów i nabywania instrumentów rynku pieniężnego dla Subfunduszu.
   d) Do 10% aktywów Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może być inwestowane w UCITS lub UCI.
   e) do 30% aktywów Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może być inwestowane w aktywa, jak określono w lit. a) do d), których emitenci mają siedziby na rynkach wschodzących.
   f) do 20% aktywów Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 może być inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe, które w momencie nabycia stanowią inwestycje o wysokiej wydajności i które posiadają rating BB + lub niższy (przyznany przez Standard & Poor i Fitch), rating Ba1 lub niższy (przyznany przez Moody) lub inny równoważny rating wydany przez inne uznane agencje ratingowe lub które nie zostały poddane ratingowi w ogóle, ale które w opinii Zaradzającego inwestycjami otrzymałyby ratin wspomniany w tym zdaniu gdyby były oceniane przez uznaną agencję ratingową w momencie nabyciaAllianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 nie ma intencji nabywania aktywów, zgodnie z definicjami podanymi w zdaniu 1, które posiadają catingi CC, C lub D (według Standard & Poor), Ca lub C (według Moody), lub C, RD lub D (według Fitch).
   g) Średnioważony okres zapadalności części aktywów subfunduszu związanej z rynkiem obligacji i rynkiem pieniężnym powinien wynosić od minus dwóch do dziesięciu lat. -
   h) W ramach realizacji Podejścia opartego na ekspozycji dopuszcza się, żeby limity, o których mowa w lit. e) oraz f) powyżej, były przekraczane.
   i) Limity wymienione w lit. b), e) oraz f) nie muszą być przestrzegane w pierwszych dwóch miesiącach po wprowadzeniu subfunduszu i w ostatnich dwóch miesiącach przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu.
4. Wysokość opłat za zarządzanie pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem Allianz Dynamic Multi

Asset Strategy 75: są z aktywów tego subfunduszu.

1) Wszystkie koszty Subfunduszu opłacane są z aktywów Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75.
2) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 wynosi maksymalnie 1,45% rocznie.
3) Fundusz nie będzie nabywał klas tytułów uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75, które przewidują uiszczanie na rzecz spółki zarządzającej Allianz Global Investors Luxembourg S.A. opłaty za zarządzanie i centralną administrację Subfunduszem Allianz Dynamic Multi Asset Strategy 75 bezpośrednio przez tego uczestnika (tj. Fundusz).

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

§ 35f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia w skali roku .
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
   7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
   8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
   9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może

przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;

10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia obciążają tylko Subfundusz Allianz Dynamiczna Multistrategia.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia.

§ 35g

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia może zostać zmniejszona do 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 17
Allianz Europe Equity Growth Select.

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

§ 36

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Europe Equity Growth Select w tytuły uczestnictwa subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz

Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

Przedmiot lokat Allianz Europe Equity Growth Select.

§ 36a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% do 100 (stu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Europe Equity Growth Select.

§ 36b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Europe Equity Growth Select** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Europe Equity Growth Select są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Europe Equity Growth Select.

§ 36c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu)wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Europe Equity Growth Select w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust.6- pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.

8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
   1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
   2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
      b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select,

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select;

4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;

5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;

6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;

3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

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

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

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

1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 36d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:

1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub

2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:

a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,

b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   b) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   c) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
   d) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
   e) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   f) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz Europe Equity Growth Select.

§ 36e

Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego

Celem inwestycyjnym subfunduszu luksemburskiego Allianz Europe Equity Growth Select jest generowanie długoterminowego wzrostu wartości kapitału głównie poprzez pozycje zajmowane na europejskich rynkach akcji w ramach zasad inwestowania. W tym celu Zarządzający Inwestycjami nabywa akcje, które w jego opinii, wraz z wszystkimi innymi akcjami posiadanymi przez subfundusz luksemburski, można uznać za reprezentujące portfel zorientowany na większe spółki (spółki o wysokiej kapitalizacji) o dużym potencjale wzrostu („Akcje wzrostowe").

§ 36f

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1 luksemburski **Allianz Europe Equity Growth Select** wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe szczegółowe zasady dywersyfikacji:
   a) Przynajmniej 75% aktywów **Allianz Europe Equity Growth Select** jest inwestowane w akcje i świadectwa udziałowe spółek mających siedzibę w krajach członkowskich Unii Europejskiej, w Norwegii lub na Islandii. Aktywa nabywane zgodnie z zapisami poprzedniego zdania muszą być Akcjami wzrostowymi spółek o minimalnej kapitalizacji rynkowej 5 mld EUR na dzień zakupu.
   b) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w literze i), do 25% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w akcje, świadectwa udziałowe lub certyfikaty prawa poboru inne niż wymienione w lit. a).
   c) Ponadto mogą być nabywane obligacje zamienne i obligacje z prawem poboru oparte na aktywach wymienionych pod lit. a) oraz b).
   d) Mogą być także nabywane świadectwa indeksowe oraz świadectwa na akcje i koszyki akcji, których profil ryzyka odpowiada aktywom wymienionym w literach a) oraz b) lub rynkom inwestycyjnym, do których można przypisać te aktywa.
   e) Udział aktywów określonych w literach od a) do d), których emitenci (dla papierów wartościowych reprezentujących akcje: spółki; dla świadectwa: bazowy papier wartościowy) mają siedziby na rynkach wschodzących, nie może, z zastrzeżeniem litery i), przekroczyć 20% wartości aktywów luksemburskiego **Allianz Europe Equity Growth Select**.
   f) Do 10% aktywów subfunduszu luksemburskiego **Allianz Europe Equity Growth Select** może być inwestowane w UCITS lub UCI, które są funduszami rynku pieniężnego lub funduszami akcyjnymi i/lub funduszami realizującymi strategię bezwzględnego zwrotu w OECD.

g) Ponadto mogą być otwierane depozyty i nabywane instrumenty rynku pieniężnego; ich wartość łącznie z wartością posiadanych funduszy rynku pieniężnego określonych w lit. f), z zastrzeżeniem postanowień, o których mowa w literze i), może osiągnąć maksymalnie 15% aktywów subfunduszu. Celem inwestycji w depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego regionu OECD jest zapewnienie niezbędnej płynności.

h) Nabywane mogą być papiery wartościowe spółek różnej wielkości. Zależnie od sytuacji na rynku, zarządzający inwestycjami może koncentrować się na spółkach o określonej wielkości lub indywidualnie określonych wielkościach bądź angażować się w szerokie spektrum inwestycji. W szczególności mogą być nabywane akcje spółek o bardzo małej kapitalizacji, w tym niektórych działających na rynkach niszowych.

i) W ramach realizacji podejścia opartego na ekspozycji dopuszcza się, żeby limity, o których mowa w lit. b), e) i g) powyżej, były przekraczane.

j) Limity wymienione w literach a) oraz g) nie muszą być przestrzegane w dwóch ostatnich miesiącach przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu luksemburskiego.

k) W związku z dystrybucją subfunduszu luksemburskiego w Hongkongu obowiązują dodatkowe ograniczenia inwestycyjne polegające na tym, że subfundusz luksemburski **Allianz Europe Equity Growth Select** może inwestować w instrumenty pochodne dla celów efektywnego zarządzania portfelem (w tym dla celów zabezpieczenia). Subfundusz nie będzie intensywnie inwestować w instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych.

<u>Ogólne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego</u>

2. Subfundusz luksemburski **Allianz Europe Equity Growth Select** tak jak każdy subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors Fund może inwestować w następujące aktywa, chyba że ust. 1 powyżej przewiduje inne ograniczenia:

1) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:

- stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
- są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.

Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r.

2) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:

- takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
- poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
- działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

Dany subfundusz luksemburski wyodrębniony w ramach Allianz Global Investors Fund może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wyodrębnionego w ramach Allianz Global Investors Fund („docelowy subfundusz") pod warunkiem, że:

- docelowy subfundusz luksemburski nie inwestuje w subfundusz inwestujący w docelowy subfundusz;
- nie więcej niż 10% aktywów docelowego subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Allianz Global Investors

Fund;

- ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu inwestującego w docelowy subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
- w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
- nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie subfunduszu luksemburskiego inwestującego w docelowy subfundusz ani na poziomie docelowego subfunduszu.

3) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach kredytowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego.

4) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie 1) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym ustępie lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

5) Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Allianz Global Investors Fund.
- fundusz Allianz Global Investors Fund musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

6) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt. 1) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Allianz Global Investors Fund uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj

członkowski należy; lub

- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt. 1); lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy Rady z dnia 25 lipca 1978 78/660/EWG (Dz.U. L 222 z 14.08.1978 str. 11), lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję kredytową.

3. Dany subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors może ponadto dokonywać następujących transakcji:
   a) inwestować do 10% aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 powyżej;
   b) zaciągać kredyty krótkoterminowe do 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego pod warunkiem zgody depozytariusza funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.
4. Przy inwestowaniu aktywów Allianz Global Investors Fund następujące ograniczenia muszą być przestrzegane:
   a) W imieniu danego subfunduszu luksemburskiego mogą być nabywane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w danym subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto danego subfunduszu w czasie nabycia. Każdy subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi OTC nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa w rozumieniu ust. 2 pkt. 3 powyżej, w pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto danego subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz luksemburski zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC dokonywanych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

   Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, dany subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto w:

   – papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
   – depozyty w takiej instytucji i/lub
   – ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawartych z taką instytucją.

   b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu lit. a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego.
   c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w lit. a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w lit. b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu 40% limitu inwestycyjnego przewidzianego w lit. a) zdanie 4. Ograniczenia, o których mowa w lit. a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto danego subfunduszu luksemburskiego. Spółki, które w związku z przygotowywaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w lit. a) do d). Dany subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w lit. a) do d), Zarząd może postanowić, że zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, gdy papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekroczą 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Dany subfundusz luksemburski może kupować jednostki innych UCITS lub UCI, w rozumieniu definicji zawartej w ust. 2 pkt. 2), do 10% aktywów netto. W drodze odstępstwa od tego, Zarząd może podjąć decyzję, że większy odsetek lub wszystkie aktywów netto subfunduszu mogą być inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI, określonych w ust. 2 pkt. 2). W tym przypadku dany subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności w odniesieniu do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu luksemburskiego. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu.

Jeżeli dany subfundusz luksemburski nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w literach od a) do d) powyżej.

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Allianz Global Investors Fund jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Allianz Global Investors Fund ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. Wówczas Allianz Global Investors Fund obniży też swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu luksemburskiego dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie dla jednostek docelowych funduszy, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 2,50% w skali roku.

h) Bez względu na limity inwestycyjne określone w literze i) poniżej, Zarząd może zdecydować, żeby wyższe limity określone w literach a) do d) dla inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynosiły 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego jest powielenie indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez CSSF pod warunkiem, że

– skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;

– indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;

– indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20% podnosi się do 35% pod warunkiem, że jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności panującymi na rynkach regulowanych, na których dane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają silnie dominującą pozycję. Inwestycja do wysokości powyższego limitu jest możliwa jedynie dla pojedynczego emitenta. Limit zgodny z pkt. a) powyżej nie ma wówczas zastosowania. Jeżeli Subfundusz luksemburski zamierza korzystać z przedmiotowej możliwości, stosowna

informacja zawarta zostanie w odpowiednim arkuszu informacyjnym subfunduszu luksemburskiego lub we wprowadzeniu.

i) Fundusz Allianz Global Investors Fund nie może w ramach swych subfunduszy nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Każdy subfundusz Allianz Global Investors Fund może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Należy zapewnić, że zawsze więcej niż 90% aktywów danego subfunduszu luksemburskiego będzie inwestowane w dozwolone aktywa przewidziane w uprawnieniach i ograniczeniach inwestycyjnych, które spełniają kryterium dozwolonych aktywów zgodnie z rozdziałem 2 par. 2 niemieckiego Kodeksu inwestycji kapitałowych. Ponadto należy zapewnić, że w żadnym wypadku część aktywów subfunduszu luksemburskiego składająca się z niezabezpieczonych wierzytelności pożyczkowych, w tym pożyczek obligacyjnych oraz instrumentów pochodnych (w rozumieniu Załącznika 1 i 2 do prospektu informacyjnego Allianz Global Investors Fund), których instrumentem bazowym nie są papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zgodnie z art. 41 par. 1 e) Ustawy Luksemburskiej, indeksy finansowe w rozumieniu art. 41 par. 1 g) ww. ustawy oraz Art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r., stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które Subfundusz luksemburski może inwestować zgodnie ze swą polityką inwestycyjną, nie przekroczy - jeżeli i w zakresie, w jakim takie aktywa mogą w ogóle być nabywane zgodnie z polityką inwestycyjną - 30% aktywów subfunduszu luksemburskiego. Wymagania zawarte w lit j) dotyczą wyłącznie subfunduszy wprowadzonych przed 24 grudnia 2013 r.

Ograniczenia ustanowione w ust. 3 lit a) i w ust. 4 odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną następnie przekroczone wskutek zmian cen lub z przyczyn niezależnych od Allianz Global Investors Fund, fundusz przyjmie jako cel nadrzędny unormowanie sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.

5. Żaden z subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Global Investors Fund nie może:
   a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 3 litera b) powyżej, przekracza 10% aktywów netto.
   b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.
   c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
   d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
   e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
   f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt. 4) („Zarządzanie zabezpieczeniami").
   g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

6. W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej subfunduszy) fundusz Allianz Global Investors Fund może w imieniu subfunduszy inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się, jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim

pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy Luksemburskiej. Dany subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom ust. 2, nie przekracza 10%.

7. Jeżeli cel inwestycyjny danego subfunduszu luksemburskiego szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej opisane w karcie danego subfunduszu zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej.
8. Allianz Global Investors Fund powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

   Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

<u>opłaty</u>

9. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Europe Equity Growth Select**:
   1) Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego **Allianz Europe Equity Growth Select** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
   2) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Europe Equity Growth Select** wynosi maksymalnie 1,50% rocznie.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Europe Equity Growth Select i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 36g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;

3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Europe Equity Growth Select, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select

ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select.

§ 36h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 18
Allianz Flexi Asia Bond .
Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond.

§ 37

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się stopniem ryzyka jakie jest związane z inwestowaniem w rynki obligacji/rynki pieniężne podwyższonym nieco przez fakt dokonywania inwestycji w denominowane w EUR, USD, GBP, JPY, AUD, NZD lub we wszelkich walutach azjatyckich rynki dłużne, ze szczególnym naciskiem na kraje azjatyckie.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Flexi Asia Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg..

Przedmiot lokat Allianz Flexi Asia Bond.

§ 37a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego Allianz Flexi Asia Bond wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Flexi Asia Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Flexi Asia Bond.

§ 37b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Flexi Asia Bond są:
1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond,

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Flexi Asia Bond.
§ 37c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z

emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond**, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Flexi Asia Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.

8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.
12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

    Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może

przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 37d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
    a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond , będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond.

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz Flexi Asia Bond.

§ 37e

Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego

1. Celem inwestycyjnym subfunduszu luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** jest zapewnienie inwestorom długoterminowego wzrostu wartości kapitału i dochodu. Subfundusz stara się realizować cel inwestycyjny głównie poprzez inwestycje w denominowane w EUR, USD, GBP, JPY, AUD, NZD lub wszelkich walutach

azjatyckich rynki dłużne, ze szczególnym naciskiem na kraje azjatyckie. Polityka inwestycyjna jest ukierunkowana na uzyskanie annualizowanych stóp zwrotu z uwzględnieniem możliwości i ryzyka na azjatyckich rynkach obligacji.

§ 37f

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1. luksemburski **Allianz Flexi Asia Bond** wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe szczegółowe zasady dywersyfikacji:
   a) Aktywa **Allianz Flexi Asia Bond** są inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez rządy, gminy miejskie, agencje, organizacje ponadnarodowe, władze centralne, regionalne lub lokalne oraz przedsiębiorstwa z państw azjatyckich bądź przez przedsiębiorstwa realizujące większość sprzedaży i/lub zysków w kraju azjatyckim. Rosja i Turcja nie są w tym kontekście uznawane za kraje azjatyckie.
   Świadectwa indeksowe i inne świadectwa, których profil ryzyka zwykle odpowiada oprocentowanym papierom wartościowym lub rynkom inwestycyjnym, na których te aktywa mogą być lokowane, mogą być także nabywane dla subfunduszu. Instrumenty indeksowane stopą inflacji, obligacje o zmiennym oprocentowaniu oraz obligacje zamienne spełniające kryteria określone w pierwszym i drugim zdaniu powyżej także mogą być nabywane przez subfundusz. Mogą być nabywane akcje i podobne prawa w ramach wykonywania subskrypcji, konwersji i opcji z obligacji zamiennych oraz obligacji z prawem poboru, jednak muszą zostać one sprzedane w ciągu sześciu miesięcy.
   Papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie (MBS) i papiery wartościowe zabezpieczone na aktywach (ABS) mogą być nabywane, jeżeli w momencie nabycia posiadają rating między BBB- lub wyższy (Standard & Poor's), BBB- lub wyższy (Fitch) bądź Baa3 lub wyższy (Moody's) lub inny równoważny rating wydany przez inne uznane agencje ratingowe. Udział aktywów, o których mowa w poprzednim zdaniu, nie może przekroczyć 20% wartości aktywów subfunduszu luksemburskiego. Jeżeli taki składnik aktywów utraci rating inwestycyjny, musi zostać zbyty w terminie sześciu miesięcy.
   b) Z zastrzeżeniem postanowień litery k), do 30% aktywów **Allianz Flexi Asia Bond** może być inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe emitowane w krajach spoza Azji lub z takich krajów.
   c) Z zastrzeżeniem postanowień litery i), do 70% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe, o których mowa w literze a), niedenominowane w ich odpowiedniej walucie lokalnej.
   d) Do 70% aktywów **Allianz Flexi Asia Bond** może być inwestowane w oprocentowane papiery wartościowe, które stanowią inwestycje wysokodochowe i które w momencie nabycia posiadają rating między BB+ a B- (Standard & Poor's), BB+ a B- (Fitch) lub Ba1 a B3 (Moody's) bądź inny równoważny wydany przez uznaną agencję ratingową lub nie posiadać ratingu w ogóle, jeżeli w opinii Zarządzającego inwestycjami w ich przypadku można założyć, że otrzymałyby rating jak wskazano powyżej, gdyby podlegały ocenie ratingowej realizowanej przez uznaną agencję ratingową. Inwestycje wysokodochodowe, które w momencie nabycia posiadają rating poniżej poziomu określonego w pierwszym zdaniu niniejszej litery lub które w opinii Zarządzającego inwestycjami posiadałyby rating poniżej takiego poziomu, gdyby podlegały w ogóle ratingowi, nie mogą być nabywane. Jeżeli, po dokonaniu transakcji nabycia, składnik aktywów subfunduszu utraci swój rating inwestycyjny, jego wartość będzie podlegać uwzględnieniu w limicie, o którym mowa w niniejszej lit. d). Jeżeli składnik aktywów **Allianz Flexi Asia Bond** straci minimalny rating, o którym mowa w pierwszym zdaniu niniejszej litery, wówczas podlega on zbyciu w ciągu sześciu miesięcy.
   e) Do 15% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w akcje uprzywilejowane emitowane przez przedsiębiorstwa z państw azjatyckich bądź przez przedsiębiorstwa realizujące większość sprzedaży i/lub zysków w kraju azjatyckim. Akcje uprzywilejowane w rozumieniu zdania 1 muszą zapewniać określoną dywidendą wypłacaną przed wszelkimi innymi dywidendami płatnymi na rzecz posiadaczy akcji zwykłych. Ponieważ akcje uprzywilejowane reprezentują częściową własność przedsiębiorstwa tak jak akcje zwykłe, akcje uprzywilejowane w rozumieniu zdania 1 i 2 nie mogą przenosić żadnych praw głosu przywiązanych do akcji zwykłych.
   f) Do 10% aktywów luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** może być inwestowane w UCITS lub UCI, które są funduszami rynku pieniężnego, funduszami obligacyjnymi lub funduszami realizującymi strategię bezwzględnego zwrotu.
   g) Ponadto subfundusz luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** może inwestować w depozyty i instrumenty rynku pieniężnego.
   h) Do 35% aktywów luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** może być inwestowane w aktywa (np. oprocentowane papiery wartościowe, obligacje zamienne, świadectwa) denominowane w chińskich renminbi (waluta chińskiej republiki ludowej) w obrocie zagranicznym.
   i) Na poziomie Subfunduszu udział aktywów i zobowiązań niedenominowanych w EUR, USD, GBP, JPY, AUD, NZD lub wszelkich walutach azjatyckich może przekroczyć 20% wartości aktywów **Allianz Flexi Asia Bond**

wyłącznie, jeżeli nadwyżka ponad tę kwotę podlega zabezpieczeniu względem walut wskazanych w pierwszej części zdania powyżej. Aktywa i zobowiązania denominowane w tej samej walucie nie są objęte tym limitem do mniejszej wartości. Instrumenty inwestycyjne, które nie są denominowane w walucie, są uważane za denominowane w walucie kraju, w którym mieści się siedziba emitenta (dla papierów wartościowych reprezentujących akcje: spółki).

j) Średnioważony okres zapadalności powinien wynosić od zera do dziesięciu lat.

k) Dopuszcza się, żeby limit, o którym mowa w lit. b) powyżej, był przekraczany w następstwie stosowania podejścia opartego na ekspozycji.

l) Limity wymienione w literach b), c), h) i i) nie muszą być przestrzegane w pierwszych dwóch miesiącach po wprowadzeniu subfunduszu na rynek oraz w dwóch ostatnich miesiącach przed likwidacją bądź połączeniem Subfunduszu.

m) W związku z dystrybucją luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** w Tajwanie kwota ogółem zainwestowana w instrumenty pochodne dla celów innych niż zabezpieczenie przed ryzykiem nie może przekraczać 40% wartości aktywów netto subfunduszu, z zastrzeżeniem ewentualnych zmian wprowadzanych przez tajwański organ nadzoru SFB. Jeżeli, w następstwie zmian właściwych regulacji, ograniczenia inwestycyjne obowiązujące fundusz Allianz Global Investors Fund zmienią się, fundusz niezwłocznie dostosuje się do takich zmian w zakresie, w jakim zmiany te wprowadzają bardziej rygorystyczne zasady, a wówczas odpowiedniej aktualizacji ulegnie także prospekt informacyjny. W zakresie, w jakim zmiany skutkują większą elastycznością, prospekt informacyjny też wymaga stosownej aktualizacji przed wdrożeniem odpowiednich uregulowań przez fundusz.

n) W związku z dystrybucją **Allianz Flexi Asia Bond** w Hongkongu subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne dla celów efektywnego zarządzania portfelem (w tym dla celów zabezpieczenia). Subfundusz nie będzie intensywnie inwestować w instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych.

<u>Ogólne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego</u>

2. Subfundusz luksemburski **Allianz Flexi Asia Bond** tak jak każdy subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors Fund może inwestować w następujące aktywa, chyba że ust. 1 powyżej przewiduje inne ograniczenia::

1) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:

- stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
- są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.

Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r.

2) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:

- takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
- poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
- działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

Dany subfundusz wyodrębniony w ramach Allianz Global Investors Fund może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wyodrębnionego w ramach Allianz Global Investors Fund („docelowy subfundusz") pod warunkiem, że:

- docelowy subfundusz luksemburski nie inwestuje w subfundusz inwestujący w docelowy subfundusz;
- nie więcej niż 10% aktywów docelowego subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Allianz Global Investors Fund;
- ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu inwestującego w docelowy subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
- w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
- nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie subfunduszu luksemburskiego inwestującego w docelowy subfundusz ani na poziomie docelowego subfunduszu.

3) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach kredytowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego.

4) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie 1) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym ustępie lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

5) Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Allianz Global Investors Fund.
- fundusz Allianz Global Investors Fund musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

6) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt. 1) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Allianz Global Investors Fund uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

– emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub

– emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt. 1); lub

– emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub

– emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy Rady z dnia 25 lipca 1978 78/660/EWG (Dz.U. L 222 z 14.08.1978 str. 11), lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję kredytową.

3. Dany subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors może ponadto dokonywać następujących transakcji:

a) inwestować do 10% aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 powyżej;

b) zaciągać kredyty krótkoterminowe do 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego pod warunkiem zgody depozytariusza funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

4. Przy inwestowaniu aktywów Allianz Global Investors Fund następujące ograniczenia muszą być przestrzegane:

a) W imieniu danego subfunduszu luksemburskiego mogą być nabywane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w danym subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto danego subfunduszu w czasie nabycia. Każdy subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi OTC nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa w rozumieniu ust. 2 pkt. 3 powyżej, w pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto danego subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz luksemburski zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC dokonywanych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, dany subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto w:

– papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,

– depozyty w takiej instytucji i/lub

– ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawartych z taką instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu lit. a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w lit. a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z

inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w lit. b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu 40% limitu inwestycyjnego przewidzianego w lit. a) zdanie 4. Ograniczenia, o których mowa w lit. a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto danego subfunduszu luksemburskiego. Spółki, które w związku z przygotowywaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w lit. a) do d). Dany subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w lit. a) do d), Zarząd może postanowić, że zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, gdy papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekroczą 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Dany subfundusz luksemburski może kupować jednostki innych UCITS lub UCI, w rozumieniu definicji zawartej w ust. 2 pkt. 2), do 10% aktywów netto. W drodze odstępstwa od tego, Zarząd może podjąć decyzję, że większy odsetek lub wszystkie aktywów netto subfunduszu mogą być inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI, określonych w ust. 2 pkt. 2). W tym przypadku dany subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności w odniesieniu do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu luksemburskiego. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu.

Jeżeli dany subfundusz luksemburski nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w literach od a) do d) powyżej.

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Allianz Global Investors Fund jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Allianz Global Investors Fund ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. Wówczas Allianz Global Investors Fund obniży też swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu luksemburskiego dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie dla jednostek docelowych funduszy, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 2,50% w skali roku.

h) Bez względu na limity inwestycyjne określone w literze i) poniżej, Zarząd może zdecydować, żeby wyższe limity określone w literach a) do d) dla inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynosiły 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego jest powielenie indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez CSSF pod warunkiem, że

– skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;

– indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;

– indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20% podnosi się do 35% pod warunkiem, że jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności panującymi na rynkach regulowanych, na których dane papiery wartościowe

lub instrumenty rynku pieniężnego mają silnie dominującą pozycję. Inwestycja do wysokości powyższego limitu jest możliwa jedynie dla pojedynczego emitenta. Limit zgodny z pkt. a) powyżej nie ma wówczas zastosowania. Jeżeli Subfundusz luksemburski zamierza korzystać z przedmiotowej możliwości, stosowna informacja zawarta zostanie w odpowiednim arkuszu informacyjnym subfunduszu luksemburskiego lub we wprowadzeniu.

i) Fundusz Allianz Global Investors Fund nie może w ramach swych subfunduszy nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Każdy subfundusz Allianz Global Investors Fund może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Należy zapewnić, że zawsze więcej niż 90% aktywów danego subfunduszu luksemburskiego będzie inwestowane w dozwolone aktywa przewidziane w uprawnieniach i ograniczeniach inwestycyjnych, które spełniają kryterium dozwolonych aktywów zgodnie z rozdziałem 2 par. 2 niemieckiego Kodeksu inwestycji kapitałowych. Ponadto należy zapewnić, że w żadnym wypadku część aktywów subfunduszu luksemburskiego składająca się z niezabezpieczonych wierzytelności pożyczkowych, w tym pożyczek obligacyjnych oraz instrumentów pochodnych (w rozumieniu Załącznika 1 i 2 do prospektu informacyjnego Allianz Global Investors Fund), których instrumentem bazowym nie są papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zgodnie z art. 41 par. 1 e) Ustawy Luksemburskiej, indeksy finansowe w rozumieniu art. 41 par. 1 g) ww. ustawy oraz Art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r., stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które Subfundusz luksemburski może inwestować zgodnie ze swą polityką inwestycyjną, nie przekroczy - jeżeli i w zakresie, w jakim takie aktywa mogą w ogóle być nabywane zgodnie z polityką inwestycyjną - 30% aktywów subfunduszu luksemburskiego. Wymagania zawarte w lit j) dotyczą wyłącznie subfunduszy wprowadzonych przed 24 grudnia 2013 r.

Ograniczenia ustanowione w ust. 3 lit a) i w ust. 4 odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną następnie przekroczone wskutek zmian cen lub z przyczyn niezależnych od Allianz Global Investors Fund, fundusz przyjmie jako cel nadrzędny unormowanie sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.

5. Żaden z subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Global Investors Fund nie może:
   a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 3 lit. b) powyżej, przekracza 10% aktywów netto .
   b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.
   c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
   d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
   e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
   f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt. 4) („Zarządzanie zabezpieczeniami").
   g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

6. W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej subfunduszy) fundusz Allianz Global Investors Fund może w imieniu subfunduszy inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się, jako papiery

wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy Luksemburskiej. Dany subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom ust. 2, nie przekracza 10%.

7. Jeżeli cel inwestycyjny danego subfunduszu luksemburskiego szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej opisane w karcie danego subfunduszu zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej.
8. Allianz Global Investors Fund powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

   Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

<u>opłaty</u>

9. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz Flexi Asia Bond**:
   1) Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego **Allianz Flexi Asia Bond** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
   3) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem **Allianz Flexi Asia Bond** wynosi maksymalnie 1,15% rocznie.

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

§ 37g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;

3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Flexi Asia Bond, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału

wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond.

§ 37h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 19
Allianz US Equity

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz US Equity.

§ 38

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz US Equity jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna jest ukierunkowana na długoterminowy wzrost kapitału z naciskiem na amerykańskie rynki akcyjne i charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz US Equity w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz US Equity Fund** wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S. A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg..

Przedmiot lokat Allianz US Equity.

§ 38a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz US Equity będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego **Allianz US Equity Fund** wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz US Equity utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz US Equity.

§ 38b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz US Equity Fund** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Global Investors Fund są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Global Investors Fund;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Global Investors Fund.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz US Equity.

§ 38c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz US Equity zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu)wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu

wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego **Allianz US Equity Fund**, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz US Equity w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.

8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym,

nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz US Equity,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz US Equity;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt. 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

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

14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    a) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    b) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 38d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz US Equity udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
    a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz US Equity, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz US Equity.

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz US Equity Fund.

§ 38e

Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego

Celem inwestycyjnym subfunduszu luksemburskiego **Allianz US Equity Fund** jest prowadzenie polityki inwestycyjnej ukierunkowanej na długoterminowy wzrost kapitału z naciskiem na amerykańskie rynki akcyjne.

§ 38f

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1 luksemburski **Allianz US Equity Fund** wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe szczegółowe zasady dywersyfikacji:

a) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w literze e), przynajmniej 70% aktywów subfunduszu jest inwestowane w akcje spółek mających siedzibę w Stanach Zjednoczonych o minimalnej kapitalizacji rynkowej wynoszącej 500 milionów dolarów amerykańskich (USD). Do limitu tego zalicza się certyfikaty prawa poboru akcji w tego typu spółkach oraz świadectwa indeksowe i świadectwa akcyjne, których profil ryzyka zwykle odpowiada aktywom wymienionym w zdaniu 1 lub rynkom inwestycyjnym, do których można przypisać te aktywa.

b) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień, o których mowa w literze e), do 20% aktywów **Allianz US Equity Fund** może być inwestowane w akcje, certyfikaty prawa poboru, świadectwa indeksowe i świadectwa akcyjne inne niż wymienione w lit. a).

c) Do 10% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w UCITS lub UCI, które są funduszami rynku pieniężnego lub funduszami akcyjnymi i/lub funduszami realizującymi strategię bezwzględnego zwrotu.

d) Ponadto mogą być otwierane depozyty i nabywane instrumenty rynku pieniężnego; ich wartość łącznie z wartością posiadanych funduszy rynku pieniężnego określonych w lit. c), z zastrzeżeniem postanowień, o których mowa w literze e), może osiągnąć maksymalnie 15% aktywów. Celem inwestycji w depozyty, instrumenty rynku pieniężnego i fundusze rynku pieniężnego jest zapewnienie niezbędnej płynności.

e) W ramach realizacji Podejścia opartego na ekspozycji dopuszcza się, żeby limity, o których mowa w lit. a), b) i d) powyżej, były przekraczane.

f) Limity wymienione w literach a) oraz d) nie muszą być przestrzegane w dwóch ostatnich miesiącach przed likwidacją lub połączeniem subfunduszu luksemburskiego.

g) W związku z dystrybucją **Allianz US Equity Fund** w Hongkongu subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne dla celów efektywnego zarządzania portfelem (w tym dla celów zabezpieczenia). Subfundusz luksemburski nie będzie intensywnie inwestować w instrumenty pochodne dla celów inwestycyjnych

<u>Ogólne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego</u>

2. Subfundusz luksemburski **Allianz US Equity Fund** tak jak każdy subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors Fund może inwestować w następujące aktywa, chyba że ust. 1 powyżej przewiduje inne ograniczenia::

1) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:

- stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
- są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.

Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r.

2) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:

- takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
- poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
- działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
- UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

Dany subfundusz luksemburski wyodrębniony w ramach Allianz Global Investors Fund może też

inwestować w jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wyodrębnionego w ramach Allianz Global Investors Fund („docelowy subfundusz") pod warunkiem, że:

- docelowy subfundusz luksemburski nie inwestuje w subfundusz inwestujący w docelowy subfundusz;
- nie więcej niż 10% aktywów docelowego subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Allianz Global Investors Fund;
- ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu inwestującego w docelowy subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
- w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
- nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie subfunduszu luksemburskiego inwestującego w docelowy subfundusz ani na poziomie docelowego subfunduszu.

3) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach kredytowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego.

4) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie 1) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym ustępie lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

5) Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Allianz Global Investors Fund.
- fundusz Allianz Global Investors Fund musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

6) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt. 1) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny

wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Allianz Global Investors Fund uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub
- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt. 1); lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy Rady z dnia 25 lipca 1978 78/660/EWG (Dz.U. L 222 z 14.08.1978 str. 11), lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję kredytową.

3. Dany subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors może ponadto dokonywać następujących transakcji:
   a) inwestować do 10% aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 powyżej;
   b) zaciągać kredyty krótkoterminowe do 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego pod warunkiem zgody depozytariusza funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.
4. Przy inwestowaniu aktywów Allianz Globla Investors Fund następujące ograniczenia muszą być przestrzegane:
   a) W imieniu danego subfunduszu luksemburskiego mogą być nabywane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w danym subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto danego subfunduszu w czasie nabycia. Każdy subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi OTC nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa w rozumieniu ust. 2 pkt. 3 powyżej, w pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto danego subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz luksemburski zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC dokonywanych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

   Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, dany subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto w:

   – papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,
   – depozyty w takiej instytucji i/lub
   – ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawartych z taką instytucją.

   b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu lit. a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w lit. a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w lit. b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu 40% limitu inwestycyjnego przewidzianego w lit. a) zdanie 4. Ograniczenia, o których mowa w lit. a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto danego subfunduszu luksemburskiego. Spółki, które w związku z przygotowywaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w lit. a) do d). Dany subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w lit. a) do d), Zarząd może postanowić, że zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, gdy papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekroczą 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Dany subfundusz luksemburski może kupować jednostki innych UCITS lub UCI, w rozumieniu definicji zawartej w ust. 2 pkt. 2), do 10% aktywów netto. W drodze odstępstwa od tego, Zarząd może podjąć decyzję, że większy odsetek lub wszystkie aktywów netto subfunduszu mogą być inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI, określonych w ust. 2 pkt. 2). W tym przypadku dany subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności w odniesieniu do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu luksemburskiego. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu.

Jeżeli dany subfundusz luksemburski nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w literach od a) do d) powyżej.

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Allianz Global Investors Fund jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Allianz Global Investors Fund ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. Wówczas Allianz Global Investors Fund obniży też swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu luksemburskiego dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie dla jednostek docelowych funduszy, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 2,50% w skali roku.

h) Bez względu na limity inwestycyjne określone w literze i) poniżej, Zarząd może zdecydować, żeby wyższe limity określone w literach a) do d) dla inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynosiły 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego jest powielenie indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez CSSF pod warunkiem, że

– skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;

– indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;
– indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.
Limit 20% podnosi się do 35% pod warunkiem, że jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności panującymi na rynkach regulowanych, na których dane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają silnie dominującą pozycję. Inwestycja do wysokości powyższego limitu jest możliwa jedynie dla pojedynczego emitenta. Limit zgodny z pkt. a) powyżej nie ma wówczas zastosowania. Jeżeli Subfundusz luksemburski zamierza korzystać z przedmiotowej możliwości, stosowna informacja zawarta zostanie w odpowiednim arkuszu informacyjnym subfunduszu luksemburskiego lub we wprowadzeniu.

i) Fundusz Allianz Global Investors Fund nie może w ramach swych subfunduszy nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Każdy subfundusz Allianz Global Investors Fund może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Należy zapewnić, że zawsze więcej niż 90% aktywów danego subfunduszu luksemburskiego będzie inwestowane w dozwolone aktywa przewidziane w uprawnieniach i ograniczeniach inwestycyjnych, które spełniają kryterium dozwolonych aktywów zgodnie z rozdziałem 2 par. 2 niemieckiego Kodeksu inwestycji kapitałowych. Ponadto należy zapewnić, że w żadnym wypadku część aktywów subfunduszu luksemburskiego składająca się z niezabezpieczonych wierzytelności pożyczkowych, w tym pożyczek obligacyjnych oraz instrumentów pochodnych (w rozumieniu Załącznika 1 i 2 do prospektu informacyjnego Allianz Global Investors Fund), których instrumentem bazowym nie są papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zgodnie z art. 41 par. 1 e) Ustawy Luksemburskiej, indeksy finansowe w rozumieniu art. 41 par. 1 g) ww. ustawy oraz Art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r., stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które Subfundusz luksemburski może inwestować zgodnie ze swą polityką inwestycyjną, nie przekroczy - jeżeli i w zakresie, w jakim takie aktywa mogą w ogóle być nabywane zgodnie z polityką inwestycyjną - 30% aktywów subfunduszu luksemburskiego. Wymagania zawarte w lit j) dotyczą wyłącznie subfunduszy wprowadzonych przed 24 grudnia 2013 r.

Ograniczenia ustanowione w ust. 3 lit a) i w ust. 4 odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną następnie przekroczone wskutek zmian cen lub z przyczyn niezależnych od Allianz Global Investors Fund, fundusz przyjmie jako cel nadrzędny unormowanie sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.

5. Żaden z subfunduszy wydzielony w ramach Allianz Global Investors Fund nie może:
   a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 3 lit. b) powyżej, przekracza 10% aktywów netto .
   b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.
   c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
   d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
   e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
   f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt. 4) („Zarządzanie zabezpieczeniami").
   g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

6. W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej subfunduszy) fundusz Allianz Global Investors Fund może w imieniu subfunduszy inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z

1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się, jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy Luksemburskiej. Dany subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiejpod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom ust. 2, nie przekracza 10%.

7. Jeżeli cel inwestycyjny danego subfunduszu luksemburskiego szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej opisane w karcie danego subfunduszu zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej.
8. Allianz Global Investors Fund powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

   Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

<u>opłaty</u>

9. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz US Equity Fund**:
   a) Wszystkie koszty subfunduszu luksemburskiego **Allianz US Equity Fund** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
   b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim Allianz US Equity Fund wynosi maksymalnie 1,38% rocznie.

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

§ 38g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz US Equity Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz US Equity w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz US Equity obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny

Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;

3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz US Equity, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz US Equity, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera

umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz US Equity ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz US Equity obciążają tylko ten Subfundusz.

11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz US Equity.

§ 38h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz US Equity może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 20
Allianz India Equity
Cel inwestycyjny Subfunduszu IndiaAllianz India Equity

§ 39

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu IndiaAllianz India Equity jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów IndiaAllianz India Equity w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz India Equity** wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 17 grudnia 2010 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S.A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

Przedmiot lokat Allianz India Equity.

§ 39a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego **Allianz India Equity** wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesięciu Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz India Equity utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz India Equity.

§ 39b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz India Equity** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie

kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Global Investors Fund są:
1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz India Equity;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz India Equity.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz India Equity.
§ 39c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz India Equity zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu)wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do

dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego **Allianz India Equity**, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz India Equity w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.

8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz India Equity,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz India Equity;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy), lub przez rozliczenie pieniężne.
12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

    Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może

przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    a) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    b) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 39d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz India Equity udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
    a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
    b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz India Equity, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
    d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
    e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
    f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
    g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz India Equity.

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz India Equity

§ 39e

Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego

Celem inwestycyjnym jest osiągnięcie wzrostu wartości kapitału w perspektywie długoterminowej. Subfundusz będzie starał się zrealizować swój cel inwestycyjny poprzez prowadzenie inwestycji zasadniczo na subkontynencie indyjskim, w tym w Indiach, Pakistanie, na Sri Lance i w Bangladeszu.

§ 39f

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1 Luksemburski **Allianz India Equity** („Subfundusz") wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Inwestors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe szczegółowe zasady dywersyfikacji:

a) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień lit. f), co najmniej 70% aktywów Subfunduszu inwestuje się w Akcje spółek utworzonych na subkontynencie indyjskim, w tym w Indiach, Pakistanie, na Sri Lance i w Bangladeszu. Zezwala się na inwestycje Subfunduszu w warranty w celu objęcia Akcji w spółkach tego typu oraz w certyfikaty indeksowe i inne certyfikaty, których profile ryzyka zwykle odpowiadają profilowi Akcji takich spółek, przy czym inwestycje te są zaliczane do powyższego limitu.

b) Z zastrzeżeniem w szczególności postanowień lit. f), nie więcej niż 30% aktywów Subfunduszu można zainwestować w Akcje spółek utworzonych w Pakistanie, na Sri Lance i w Bangladeszu. Zezwala się na inwestycje Subfunduszu w warranty w celu objęcia Akcji w spółkach tego typu oraz w certyfikaty indeksowe i inne certyfikaty, których profile ryzyka zwykle odpowiadają profilowi Akcji takich spółek, przy czym inwestycje te są zaliczane do powyższego limitu.

c) Z zastrzeżeniem w szczególności lit. f), do 20% aktywów Subfunduszu można zainwestować w Akcje oraz w warranty w celu objęcia Akcji spółek innych niż te wyszczególnione w lit. a) powyżej. Zezwala się również na inwestycje Subfunduszu w certyfikaty indeksowe akcji i inne certyfikaty, których profile ryzyka zwykle odpowiadają profilowi Akcji spółek innych niż te wyszczególnione w lit. a) powyżej, przy czym inwestycje te wraz z inwestycjami w fundusze akcji, których celem inwestycyjnym nie są zasadniczo inwestycje w znaczeniu lit. a), są zaliczane do powyższego limitu.

d) Do 10% aktywów Subfunduszu można zainwestować w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI) będące funduszami rynku pieniężnego lub funduszami akcji. Ponadto, cel takiego funduszu nie może obejmować inwestowania w inwestycje zabronione, a w przypadku gdy celem funduszu jest inwestowanie głównie w inwestycje ograniczone, przedmiotowe portfele inwestycyjne nie mogą naruszać obowiązującego ograniczenia.

e) Można utrzymywać lokaty i można nabywać instrumenty rynku pieniężnego; ich łączna wartość wraz z wartością funduszy rynku pieniężnego utrzymywanych zgodnie z definicją w lit. d), z zastrzeżeniem postanowień lit. f), może osiągnąć maksymalnie 15% aktywów Subfunduszu. Celem lokat, instrumentów rynku pieniężnego oraz funduszy rynku pieniężnego jest zapewnienie koniecznej płynności.

f) W obrębie zwiększonej ekspozycji na ryzyko limity opisane w literach a), b), c) oraz e) powyżej nie muszą być przestrzegane.

g) Limity wyszczególnione w literach a), b) oraz e) nie muszą być przestrzegane w terminie ostatnich dwóch miesięcy przed likwidacją lub połączeniem Subfunduszu.

h) Z uwagi na wprowadzenie Subfunduszu na rynek w Hongkongu, zastosowanie mają dodatkowe ograniczenia inwestycyjne – Subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem (w tym zabezpieczenia), Subfundusz nie będzie inwestował w sposób znaczący w instrumenty pochodne w celach inwestycyjnych.

Ogólne zasady polityki inwestycyjnej funduszu luksemburskiego

2. Subfundusz luksemburski **Allianz India Equity** tak jak każdy subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors Fund może inwestować w następujące aktywa, chyba że ust. 1 powyżej przewiduje inne ograniczenia::
1) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:

– stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
– są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.

Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r.

2) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:
   – takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
   – poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
   – działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
   – UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

   Dany subfundusz luksemburski wyodrębniony w ramach Allianz Global Investors Fund może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wyodrębnionego w ramach funduszu Allianz Global Investors Fund („docelowy subfundusz") pod warunkiem, że:
   – docelowy subfundusz luksemburski nie inwestuje w subfundusz inwestujący w docelowy subfundusz;
   – nie więcej niż 10% aktywów docelowego subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Allianz Global Investors Fund;
   – ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu inwestującego w docelowy subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
   – w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
   – nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie subfunduszu luksemburskiego inwestującego w docelowy subfundusz ani na poziomie docelowego subfunduszu.
3) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach kredytowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego.
4) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie 1) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym ustępie lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub

walutami, w które subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

5) Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Allianz Global Investors Fund.
- fundusz Allianz Global Investors Fund musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

6) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt. 1) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Allianz Global Investors Fund uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub
- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt. 1); lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy Rady z dnia 25 lipca 1978 78/660/EWG (Dz.U. L 222 z 14.08.1978 str. 11), lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję kredytową.

3. Dany subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors może ponadto dokonywać następujących transakcji:

a) inwestować do 10% aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 powyżej;

b) zaciągać kredyty krótkoterminowe do 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego pod warunkiem zgody depozytariusza funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania. Nie

wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

4. Przy inwestowaniu aktywów Allianz Globla Investors Fund następujące ograniczenia muszą być przestrzegane:

a) W imieniu danego subfunduszu luksemburskiego mogą być nabywane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w danym subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto danego subfunduszu w czasie nabycia. Każdy subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi OTC nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa w rozumieniu ust. 2 pkt. 3 powyżej, w pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto danego subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz luksemburski zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC dokonywanych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, dany subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto w:

– papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,

– depozyty w takiej instytucji i/lub

– ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawartych z taką instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu lit. a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w lit. a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w lit. b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu 40% limitu inwestycyjnego przewidzianego w lit. a) zdanie 4. Ograniczenia, o których mowa w lit. a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto danego subfunduszu luksemburskiego. Spółki, które w związku z przygotowywaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w lit. a) do d). Dany subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w lit. a) do d), Zarząd może postanowić, że zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, gdy papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekroczą 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Dany subfundusz luksemburski może kupować jednostki innych UCITS lub UCI, w rozumieniu definicji zawartej w ust. 2 pkt. 2), do 10% aktywów netto. W drodze odstępstwa od tego, Zarząd może podjąć decyzję,

że większy odsetek lub wszystkie aktywów netto subfunduszu mogą być inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI, określonych w ust. 2 pkt. 2). W tym przypadku dany subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności w odniesieniu do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu luksemburskiego. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu.

Ponaddto zarząd może zdecydować o pozwoleniu na inwestycje w fundusz podstawowy zakwalifikowany jako UCITS pod warunkiem, że odpowiedni subfundusz (fundusz powiązany) inwestuje co najmniej 85 % aktywów netto w jednostki takiego funduszu podstawowego i że ten fundusz podstawowy sam nie jest funduszem powiązanym albo nie posiada jednostek funduszu powiązanego, co powinno być wprost wskazane w karcie informacyjnej danego sybfunduszu. Fundusz powiązany może mieć do 15% swoich aktywów w jednym albo więcej następujących aktywów:

- dodatkowe aktywa płynne w świetle art. 41 ust. 2 Ustawy luxemburskiej,
- instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane tylko dla celów uzyskania zabezpieczeń, zgodnie z art. 41 ust. 1 litera g) i art. 42 ust. 2 i 3 Ustawy luxemburskiej,
- ruchomości i nieruchomości, które są niezbędne dla celów bezpośredniego prowadzenia działalności przez fundusz.

Jeżeli dany subfundusz luksemburski nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w literach od a) do d) powyżej.

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Allianz Global Investors Fund jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Allianz Global Investors Fund ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. Wówczas Allianz Global Investors Fund obniży też swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu luksemburskiego dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie dla jednostek docelowych funduszy, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 2,50% w skali roku.

h) Bez względu na limity inwestycyjne określone w literze i) poniżej, Zarząd może zdecydować, żeby wyższe limity określone w literach a) do d) dla inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynosiły 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego jest powielenie indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez CSSF pod warunkiem, że

– skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;

– indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;

– indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20% podnosi się do 35% pod warunkiem, że jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności panującymi na rynkach regulowanych, na których dane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają silnie dominującą pozycję. Inwestycja do wysokości powyższego limitu jest możliwa jedynie dla pojedynczego emitenta. Limit zgodny z pkt. a) powyżej nie ma wówczas zastosowania. Jeżeli Subfundusz luksemburski zamierza korzystać z przedmiotowej możliwości, stosowna informacja zawarta zostanie w odpowiednim arkuszu informacyjnym subfunduszu luksemburskiego lub we wprowadzeniu.

i) Fundusz Allianz Global Investors Fund nie może w ramach swych subfunduszy nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Każdy subfundusz Allianz Global Investors Fund może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy

jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Należy zapewnić, że zawsze więcej niż 90% aktywów danego subfunduszu luksemburskiego będzie inwestowane w dozwolone aktywa przewidziane w uprawnieniach i ograniczeniach inwestycyjnych, które spełniają kryterium dozwolonych aktywów zgodnie z rozdziałem 2 par. 2 niemieckiego Kodeksu inwestycji kapitałowych. Ponadto należy zapewnić, że w żadnym wypadku część aktywów subfunduszu luksemburskiego składająca się z niezabezpieczonych wierzytelności pożyczkowych, w tym pożyczek obligacyjnych oraz instrumentów pochodnych (w rozumieniu Załącznika 1 i 2 do prospektu informacyjnego Allianz Global Investors Fund), których instrumentem bazowym nie są papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zgodnie z art. 41 par. 1 e) Ustawy Luksemburskiej, indeksy finansowe w rozumieniu art. 41 par. 1 g) ww. ustawy oraz Art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r., stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które Subfundusz luksemburski może inwestować zgodnie ze swą polityką inwestycyjną, nie przekroczy - jeżeli i w zakresie, w jakim takie aktywa mogą w ogóle być nabywane zgodnie z polityką inwestycyjną - 30% aktywów subfunduszu luksemburskiego. Wymagania zawarte w lit j) dotyczą wyłącznie subfunduszy wprowadzonych przed 24 grudnia 2013 r.

Ograniczenia ustanowione w ust. 3 lit a) i w ust. 4 odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną następnie przekroczone wskutek zmian cen lub z przyczyn niezależnych od Allianz Global Investors Fund, fundusz przyjmie jako cel nadrzędny unormowanie sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.

5. Żaden z subfunduszy wydzielony w ramach Allianz Global Investors Fund nie może:

a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 2 litera b) powyżej, przekracza 10% aktywów netto .

b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.

c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.

d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.

e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.

f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC.

g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

6. W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej subfunduszy) fundusz Allianz Global Investors Fund może w imieniu subfunduszy inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się, jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustaw Luksemburskiej. Dany subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom ust. 2, nie przekracza 10%.

7. Jeżeli cel inwestycyjny danego subfunduszu luksemburskiego szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej opisane w karcie danego subfunduszu zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej.

8. Allianz Global Investors Fund powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

   Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

opłaty

9. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz India Equity**:
   a) Wszystkie koszty luksemburskiego **Allianz India Equity** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.

   b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem **Allianz India Equity** wynosi maksymalnie 1,28% rocznie.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających IndiaAllianz India Equity; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 39g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz India Equity Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu IndiaAllianz India Equity w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu IndiaAllianz IndiaEquity obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;

7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu IndiaAllianz India Equity, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz IndiaAllianz India Equity, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu IndiaAllianz India Equity ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu IndiaAllianz India Equity obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz India Equity.

§ 39h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz India Equity może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 21

Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return
Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return
§ 40

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się umiarkowanym stopniem ryzyka i jest zorientowana na zmaksymalizowanie rzeczywistego zwrotu z inwestycji z zachowaniem kapitału. .
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów PIMCO Global Low Duration Real Return w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund, wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return

Przedmiot lokat Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return.

§ 40a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły Uczestnictwa zagranicznego PIMCO Investors SeriesPIMCO Global Low Duration Real Return Fund wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwąPIMCO Funds: Global Investors Series plc – od 60 (sześćdziesięciu)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return .
§ 40b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu zagranicznego PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą **PIMCO Funds: Global Investors Series plc** w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return ;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return .

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return.
§ 40c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Returnzobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.

3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa zagranicznego PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund , Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów AllianzAllianz PIMCO Global Low Duration Real Return w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i SubfunduszuAllianz PIMCO Global Low Duration Real Return ,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym SubfunduszuAllianz PIMCO Global Low Duration Real Return ;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

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

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

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

Pożyczki i zabezpieczenia.
§ 40d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return , będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return .

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w funduszu zagranicznym PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund

§ 40e

1. Celem inwestycyjnym funduszu PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund jest starać się zmaksymalizować rzeczywisty zwrot, z zachowaniem kapitału przy zastosowaniu ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.

2. Fundusz wykorzystuje globalną strategię dla obligacji powiązanych z inflacją i stara się wdrożyć proces inwestycyjny i filozofię doradcy Inwestycyjnego w zakresie całkowitego zwrotu. Budowa portfela opiera się na zasadzie dywersyfikacji w szerokim zakresie globalnych rynków powiązanych z inflacją oraz innych branż zapewniających stały przychód. Wykorzystuje się strategie odgórną i oddolną w celu określenia wielorakich źródeł mających wartość osiągania stałych zwrotów. Strategie odgórne są uruchamiane biorąc pod uwagę perspektywę makro sił, które mogą mieć wpływ na gospodarkę globalną i rynki finansowe w okresie średnioterminowym. Strategie oddolne wykorzystywane są w procesie wyboru papieru wartościowego i umożliwiają identyfikację i analizę niedowartościowanych obligacyjnych papierów wartościowych powiązanych z inflacją.

3. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej funduszu PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund:

1.) Fundusz inwestuje co najmniej 70% aktywów w zdywersyfikowany portfel indeksowanych o wartość inflacji Instrumentów o stałym przychodzie o różnym terminie zapadalności, emitowanych przez rządy, ich agencje, pośredników lub spółki. Obligacje indeksowane o wartość inflacji stanowią instrumenty o stałym przychodzie, których struktura zapewnia ochronę przeciwko inflacji. Wartość należności głównej z obligacji lub kwoty odsetek jest dostosowana do danych ze śledzenia zmian w oficjalnej mierze inflacji – jako miarę inflacji, amerykański skarb państwa wykorzystuje wskaźnik cen towarów i usług konsumpcyjnych konsumentów miejskich (Consumer Price Index for Urban Consumers). Obligacje powiązane z inflacją emitowane przez rządy inne niż amerykański są zasadniczo dostosowane do odzwierciedlenia porównywalnego wskaźnika inflacji obliczonego przez takie rządy. „Rzeczywisty zwrot" równy jest całkowitemu zwrotowi pomniejszonemu o szacowany koszt inflacji, który zwykle mierzy się

zmianą oficjalnej miary inflacji.

2.) Fundusz może inwestować do 30% aktywów w Instrumenty o stałym przychodzie, które nie są powiązane z inflacją.

3.) W papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS), kredytowe skrypty dłużne (CLN) (które mogą mieć wbudowaną dźwignię lub nie) i inne zbywalne papiery wartościowe, których rentowność lub wykup są powiązane z ryzykami kredytowymi lub które są wykorzystywane do przeniesienia ryzyka kredytowego osoby trzeciej (na przykład skrypty dłużne wyemitowane przez spółki celowe przy braku celu gospodarczego innego niż posiadanie aktywów obciążonych ryzykiem kredytowym, lecz nie uwzględniając obligacji korporacyjnych wyemitowanych przez aktywnie działającą spółkę, skryptów dłużnych wyemitowanych przez podmiot realizujący gospodarcze cele operacyjne lub zobowiązań podporządkowanych oraz skryptów dłużnych uczestniczących w zysku wyemitowanych – sekurytyzowanych- przez spółkę celową) można inwestować wyłącznie:

a). jeżeli dłużnik lub spółka emitująca takie inwestycje posiadają siedzibę w EOG lub państwie będącym pełnoprawnym członkiem OECD lub
b). jeżeli są notowane na rynku regulowanym w EOG lub dopuszczone do oficjalnego rynku poprzez giełdę w państwie spoza EOG lub objęte regulowanym rynkiem w takim państwie.

Tego typu inwestycje muszą uzyskać rating na poziomie inwestycyjnym odpowiedniej uznanej agencji ratingowej (Moody's, S&P lub Fitch) lub, w przypadku gdy nie istnieje taki rating zewnętrzny, należy uzyskać pozytywną ocenę doradcy inwestycyjnego w sprawie jakości kredytowej portfela wierzytelności oraz bezpieczeństwa i zyskowności inwestycji jako całości, która to ocena musi być w sposób przejrzysty udokumentowana.

4.) Średni czas trwania portfela tego funduszu będzie się zmieniać w obrębie dwóch lat (na plus lub na minus) od czasu trwania indeksu Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year USD Hedged Index. Indeks Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year USD Hedged Index jest indeksem niezarządzanym, który mierzy wyniki głównych rynków rządowych obligacji powiązanych z inflacją. Indeks ten obejmuje również powiązane z inflacją instrumenty zadłużenia z pozostałym okresem zapadalności pomiędzy 1-5 lat wyemitowane przez kraje rozwinięte.

5.) Fundusz inwestuje głównie w Instrumenty o stałym przychodzie na poziomie inwestycyjnym, ale może również zainwestować do 10% swoich aktywów w Instrumenty o Stałym Przychodzie, których rating Moody's jest niższy niż Baa lub rating S&P jest niższy niż BBB, lub mających równoważny rating Fitch, z zastrzeżeniem minimalnej kategorii ratingu Moddy's na poziomie B3 lub ratingu S&P na poziomie B- lub równoważnego ratingu Fitch (lub w przypadku braku ratingu - o porównywalnej jakości określonej przez doradcę inwestycyjnego).

6.) Fundusz może posiadać zarówno niedominowane do USD instrumenty o stałym przychodzie jak i niedenominowane do USD pozycje walutowe.

7.) Ekspozycja na waluty niedenominowane do USD jest ograniczona do 20% sumy aktywów. Wskutek powyższego, ruchy na zarówno niedominowanych do USD instrumentach o stałym przychodzie jak i niedenominowanych do USD pozycjach walutowych mogą wpływać na zwrot osiągany przez fundusz.

8.) Podejmowane będą czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz przyjmowane będą pozycje walutowe z wykorzystaniem kontraktów walutowych typu spot i forward, kontraktów walutowych typu futures, opcji i swapów. Różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia (when issued), z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży (forward commitment), transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych) podlegają limitom i warunkom określonym okresowo przez bank centralny. Nie istnieje zapewnienie, że doradca Inwestycyjny będzie z powodzeniem stosował te techniki.

9.) Fundusz nie może prowadzić bezpośrednich inwestycji w kapitałowe papiery wartościowe.

10.) Nie można zainwestować więcej niż 10% łącznych aktywów funduszu w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe. W przypadku gdy papiery wartościowe są zamienne na akcje, akcje zostaną zbyte, pod warunkiem że doradca inwestycyjny uzna, że sprzedaż lub zamknięcie inwestycji jest możliwe do przeprowadzenia bez nadmiernych konsekwencji rynkowych lub podatkowych dla funduszu i uzyska przekonanie, że nastąpi to z poszanowaniem najlepszego interesu funduszu.

11.) Fundusz może inwestować do 10% aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).

12.) Fundusz może zainwestować do 10% aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe (w tym niepłynne obligacje i inne Instrumenty o stałym przychodzie, określone w niniejszej polityce inwestycyjnej), a także w udziały w kredytach i w cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.

13.) Fundusz może inwestować do 15% aktywów w papiery wartościowe rynków wschodzących.

14.) Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje (w tym opcje barierowe) oraz umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym, w tym kontrakty na zmienność typu variance swap i volatility swap) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward. Umowy swap wykorzystywane przez Fundusz będą obejmować klasy aktywów zaplanowane w polityce inwestycyjnej Funduszu, zgodnie z powyższym wyszczególnieniem, jako dodatkowe dla dopuszczalnych indeksów, walut i stóp procentowych. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane:

a) dla celów zabezpieczenia i/lub
b) dla celów inwestycyjnych.

Przykładowo, Fundusz może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Funduszu: (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, (ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy doradca Inwestycyjny czuje, że pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji funduszu na ryzyko stopy odsetkowej do poglądów doradcy inwestycyjnego w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że fundusz nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej). Można wykorzystywać wyłącznie instrumenty pochodne wskazane w procesie zarządzania ryzykiem Spółki i dozwolone przez bank centralny.

15.) Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) (bez względu na to czy dla celów zabezpieczenia czy dla celów inwestycyjnych lub łącznych) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych dla UCITS określonych w bezwzględnie obowiązujących przepisach prawa.

16.) Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Funduszu znajduje się w przedziale od 0% do 500% wartości aktywów netto. Tym niemniej, dźwignia funduszu może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład kiedy doradca inwestycyjny uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji funduszu na ryzyko stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami banku centralnego i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które fundusz może w dowolnym czasie stosować.

17.) Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR"), zgodnie z wymaganiami banku centralnego. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą fundusz może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomem ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy

mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych. Menedżer podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami banku centralnego.

18.) Fundusz zamierza wykorzystywać model Względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela funduszu nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny funduszu. Portfelem wzorcowym jest indeks Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year Index. Indeks Barclays World Government Inflation-Linked Bond 1-5 Year Index przedstawia szeroką miarę głównych rynków rządowych obligacji powiązanych z inflacją. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią bieżące limity VaR wymagane przez bank centralny. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla funduszu lub zmiany limitów banku Centralnego, fundusz będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie polityki inwestycyjnej funduszu oraz procesu zarządzania ryzykiem zarządzającego. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane co najmniej raz dziennie.

4. Wysokość opłaty za zarządzenie pobieranej przez podmiot zarządzający Funduszem PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund: wynosi w skali roku maksymalnie 2,5 % wartości Aktywów Netto Funduszu PIMCO Global Investors Series Global Low Duration Real Return Fund.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 40f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return , z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża SubfunduszAllianz PIMCO Global Low Duration Real Return , partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do SubfunduszuAllianz PIMCO Global Low Duration Real Return .

§ 40h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją

Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return może zostać zmniejszona do 10 wysokości nie mniejszej niż zł.

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

Rozdział 22
US Short Duration High Income BondAllianz US Short Duration High Income Bond
Cel inwestycyjny Subfunduszu US Short Duration High Income BondAllianz US Short Duration High Income Bond
§ 41

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu **US Short**Allianz PIMCO Global Low Duration **High Income Bond**Real Returnjest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się wysokim stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów US Short Duration High Income BondAllianz US Short Duration High Income Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz US Short Duration High Income Bond** wydzielonego w ramach funduszu działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg Allianz Global Investors Fund jest otwartym funduszem inwestycyjnym założonym w Luksemburgu w formie SICAV (Société d'Investissement à Capital Variable, co oznacza fundusz inwestycyjny o zmiennym kapitale zakładowym). Allianz Global Investors Fund podlega przepisom luksemburskiej ustawy o spółkach handlowych z dnia 10 sierpnia 1915 r. oraz uregulowaniom luksemburskiej Ustawy z dnia 20 grudnia 2002 r. o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania, ze zmianami. Podmiotem zarządzającym jest Allianz Global Investors Luxembourg S.A. z siedzibą przy 6A, route de Trèves; L-2633 Senningerberg.

Przedmiot lokat US Short Duration High Income Bond Allianz US Short Duration High Income Bond.
§ 41a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu US Short Duration High Income BondAllianz US Short Duration High Income Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) Tytuły Uczestnictwa luksemburskiego **Allianz US Short Duration High Income Bond** wydzielonego w ramach luksemburskiego funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund – od 60 (sześćdziesiąt)% Aktywów Netto Subfunduszu,
   b) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   d) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz US Short Duration High Income Bond Allianz US Short Duration High Income Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat US Short Duration High Income BondAllianz US Short Duration High Income Bond.
§ 41b

Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu luksemburskiego **Allianz US Short Duration High Income Bond** wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Allianz Global Investors Fund są:

1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
5) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu US Short Duration High Income BondAllianz US Short Duration High Income Bond;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu US Short Duration High Income Bond Allianz US Short Duration High Income Bond.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz US Short Duration High Income Bond.
§ 41c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu US Short Duration High Income Bond Allianz US Short Duration High Income Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu) wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta

wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa luksemburskiego **Allianz US Short Duration High Income Bond**, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów US Short Duration High Income Bond Allianz US Short Duration High Income Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane

Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.

10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
   a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
   b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
   c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond ,
3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu US Short Duration High Income Bond Allianz US Short Duration High Income Bond;
4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
   1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
   2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
   3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
   4) warunki, o których mowa w pkt. 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

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

14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający

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

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

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 41d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   a) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz US Equity, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
   e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
   f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond .

Cel inwestycyjny, zasady polityki inwestycyjnej oraz opłaty obowiązujące w luksemburskim Allianz US Short Duration High Income Bond

§ 41e

Cel inwestycyjny subfunduszu luksemburskiego

Celem inwestycyjnym subfunduszu luksemburskiego **Allianz US Short Duration High Income Bond** jest generowanie ponadprzeciętnego bieżącego dochodu z zachowaniem poniżej przeciętej zmienności w porównaniu do amerykańskiego rynku wysokodochodowych obligacji krótkoterminowych.

§ 41f

Szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

1. Luksemburski **Allianz US Short Duration High Income Bond** wydzielony w ramach funduszu zagranicznego Allianz Global Investors Fund może lokować Aktywa w następujące kategorie lokat stosując poniższe szczegółowe zasady dywersyfikacji:

a) Aktywa Subfunduszu są inwestowane w Oprocentowane Papiery Wartościowe. Mogą być również nabywane do tego Subfunduszu certyfikaty indeksowe i inne certyfikaty, których profil ryzyka zwykle odpowiada profilowi Oprocentowanych Papierów Wartościowych lub profilowi rynków inwestycyjnych, do których aktywa te można przypisać. Do 20% aktywów Subfunduszu można zainwestować w papiery wartościowe zabezpieczone kredytami hipotecznymi (MBS) i w papiery wartościowe zabezpieczone aktywami (ABS).

b) Co najmniej 70% aktywów Subfunduszu inwestuje się w Oprocentowane Papiery Wartościowe, których emitentami są spółki mające swoją siedzibę na terytorium USA lub których wykup jest gwarantowany przez spółkę mającą swoją siedzibę na terytorium USA lub które stanowią składnik indeksu Merrill Lynch 1-3 Years BB-B US Cash Pay High Yield.

c) Co najmniej 70% aktywów Subfunduszu inwestuje się w Oprocentowane Papiery Wartościowe, które w chwili nabycia stanowią Inwestycje o Wysokiej Rentowności.

d) Do 10% aktywów Subfunduszu można zainwestować w przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe (UCITS) lub przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania (UCI).

e) Do 10% aktywów Subfunduszu można inwestować w papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez dowolne pojedyncze państwo o ratingu kredytowym poniżej poziomu inwestycyjnego. Dla uniknięcia wątpliwości, „pojedyncze państwo" obejmuje państwo, jego rząd, organ publiczny lub lokalny lub znacjonalizowany przemysł tego państwa.

f) Do 100% aktywów Subfunduszu można utrzymywać na lokatach lub zainwestować w instrumenty rynku pieniężnego, a (do 10% aktywów Subfunduszu) w fundusze rynku pieniężnego lub dla celów zarządzania płynnością lub celów obrony lub inaczej, w przypadku gdy menedżer inwestycji uzna, że inwestycja taka będzie dokonana w najlepszym interesie Subfunduszu.

g) Udział aktywów i zobowiązań nie wyrażonych w USD może przekroczyć 20% wartości aktywów Subfunduszu wyłącznie jeżeli zabezpieczona została wartość, o którą ten limit jest przekroczony. Aktywa i zobowiązania wyrażone w tej samej walucie zostaną skompensowane dla celów wyżej wymienionego limitu. Instrumenty inwestycyjne nie wyrażone w żadnej walucie (tj. akcje bez wartości nominalnej) uznaje się za wyrażone w walucie kraju, w którym znajduje się siedziba emitenta (dla papierów wartościowych reprezentujących udziały kapitałowe: siedziba spółki).

h) Można również nabywać Oprocentowane Papiery Wartościowe wyemitowane przez Rynki Wschodzące lub na nich, lecz inwestycje te są ograniczone do maksymalnie 20% aktywów Subfunduszu.

i) Czas trwania (Duration) w Subfunduszu wynosi od zero do 3 lat.

j) Limity wyszczególnione w literach b), c), e), g), h) oraz i) nie muszą być przestrzegane w okresie pierwszych dwóch miesięcy od utworzenia Subfunduszu oraz w terminie ostatnich dwóch miesięcy przed likwidacją lub połączeniem Subfunduszu.

k) Z uwagi na wprowadzenie Subfunduszu na rynek w Hongkongu, zastosowanie mają dodatkowe ograniczenia inwestycyjne – Subfundusz może inwestować w instrumenty pochodne w celu efektywnego zarządzania portfelem (w tym zabezpieczenia). Subfundusz nie będzie inwestował w sposób znaczący w instrumenty pochodne w celach inwestycyjnych.

Ogólne zasady polityki inwestycyjnej subfunduszu luksemburskiego

2. Subfundusz luksemburski **Allianz US Short Duration High Income Bond** tak jak każdy subfundusz wydzielony w

ramach Allianz Global Investor Fund może inwestować w następujące aktywa, chyba że ust. 1 powyżej przewiduje inne ograniczenia:

1) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, które:

   – stanowią przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym w państwie członkowskim UE lub w innym kraju, działającym regularnie, uznanym i otwartym, lub
   – są przedmiotem oferty w ramach pierwotnej oferty publicznej, której warunki emisji zawierają obowiązek ubiegania się o zgodę na oficjalne notowanie na giełdzie papierów wartościowych lub innym rynku regulowanym (jak określono powyżej), która to zgoda zostanie uzyskana nie później niż jeden rok po emisji.

   Instrumenty rynku pieniężnego są instrumentami zwykle stanowiącymi przedmiot obrotu na rynku pieniężnym, które są płynne i których wartość może być zawsze dokładnie określona.

   Papiery wartościowe na indeksy mogą być nabywane wyłącznie, jeżeli stosowny indeks odpowiada wymogom art. 44 Ustawy Luksemburskiej oraz art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r.

2) Jednostki UCITS lub innych UCI (w rozumieniu Dyrektywy UCITS) założonych w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub w innym kraju, jeżeli:

   – takie inne UCI podlegają oficjalnemu nadzorowi, który w opinii CSSF jest równoważny nadzorowi wymaganemu przepisami prawa Wspólnoty Europejskiej, oraz jest zapewniona odpowiednia współpraca pomiędzy właściwymi agencjami rządowymi;
   – poziom ochrony posiadaczy jednostek UCI jest równoważny poziomowi ochrony posiadaczy jednostek UCITS, a w szczególności postanowienia dotyczące odrębnego przechowywania w depozycie aktywów funduszu, pożyczania osobom trzecim, pożyczania od osób trzecich oraz krótkiej sprzedaży papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego są równoważne wymogom Dyrektywy UCITS;
   – działalność gospodarcza UCI jest przedmiotem raportów rocznych i półrocznych pozwalających na sformułowanie oceny dotyczącej aktywów i zobowiązań, dochodów i transakcji w okresie sprawozdawczym;
   – UCITS lub UCI, których jednostki mają być nabywane, mogą, zgodnie z ich dokumentami założycielskimi, inwestować maksymalnie 10% swoich aktywów w jednostki innych UCITS lub UCI.

   Dany subfundusz wyodrębniony w ramach Allianz Global Investors może też inwestować w jednostki uczestnictwa innego subfunduszu wyodrębnionego w ramach funduszu Allianz Global Investors Fund („docelowy subfundusz") pod warunkiem, że:

   – docelowy subfundusz nie inwestuje w subfundusz inwestujący w docelowy subfundusz;
   – nie więcej niż 10% aktywów docelowego subfunduszu może, zgodnie z jego polityką inwestycyjną, być łącznie angażowane w jednostki uczestnictwa innych subfunduszy Allianz Global Investors Fund;
   – ewentualne prawa głosu przywiązane do odpowiednich jednostek uczestnictwa zawiesza się, dopóki takie jednostki uczestnictwa znajdują się w posiadaniu subfunduszu luksemburskiego inwestującego w docelowy subfundusz bez wpływu jednak na odpowiednie procedury ich przetwarzania i ujęcia w księgach i raportach okresowych;
   – w każdym przypadku, tak długo jak jednostki uczestnictwa są w posiadaniu subfunduszu, ich wartość nie będzie brana pod uwagę w obliczaniu wartości aktywów netto Spółki dla celów ustalenia minimalnego progu dla aktywów netto, wymaganego przez prawo;
   – nie są pobierane żadne podwójne opłaty za zarządzanie, opłaty z tytułu sprzedaży lub opłaty z tytułu umorzenia na poziomie subfunduszu inwestującego w docelowy subfundusz ani na poziomie docelowego subfunduszu.

3) Depozyty na żądanie lub depozyty płatne w maksymalnym terminie 12 miesięcy w instytucjach kredytowych pod warunkiem, że przedmiotowa instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim Unii Europejskiej lub, jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w innym kraju, podlega przepisom, które w opinii CSSF są równoważne przepisom prawa Wspólnoty Europejskiej. Depozyty mogą być, co do zasady denominowane w każdej walucie dozwolonej zapisami polityki inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego.

4) Finansowe instrumenty pochodne („instrumenty pochodne"), np. w szczególności kontrakty terminowe typu futures, kontrakty terminowe typu forward, opcje i swapy, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, stanowiące przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w punkcie 1)

powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne niestanowiące przedmiotu obrotu na rynkach regulowanych („instrumenty pochodne OTC"), jeżeli instrumenty bazowe są instrumentami, o których mowa w niniejszym ustępie lub indeksami finansowymi, stopami procentowymi, kursami wymiany lub walutami, w które subfundusz może inwestować zgodnie ze swymi celami inwestycyjnymi. Indeksy finansowe w tym znaczeniu obejmują w szczególności indeksy zmian wartości walut, kursów wymiany walut, stóp procentowych, cen i odsetkowych łącznych stóp zwrotu, jak i szczególnie indeksy obligacyjne, indeksy akcyjne, indeksy na towarowe i surowcowe kontrakty terminowe futures, na metale szlachetne oraz na towary i surowce, a także indeksy na dodatkowe dozwolone instrumenty wymienione w niniejszym punkcie. Dla uniknięcia wątpliwości, nie przewiduje się zawierania żadnych transakcji instrumentami pochodnymi, które wymagają fizycznej dostawy jakiegokolwiek składnika bazowych kontraktów terminowych futures na towary i surowce, metale szlachetne i indeksy towarowo-surowcowe.

5) Ponadto instrumenty pochodne OTC muszą spełniać następujące warunki:

- Druga strona transakcji musi należeć do grona instytucji finansowych o najwyższym ratingu, musi być wyspecjalizowana w tego rodzaju transakcjach, musi podlegać nadzorowi ostrożnościowemu oraz musi należeć do kategorii zatwierdzonej przez CSSF.
- Instrumenty pochodne OTC muszą podlegać rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie i mogą być zawsze sprzedane, zlikwidowane lub zamknięte w drodze transakcji przeciwnej po odpowiednio uzasadnionej cenie.
- Transakcje muszą odbywać się na podstawie standaryzowanych umów.
- Transakcje będą podlegać zapisom polityki zarządzania zabezpieczeniami Allianz Global Investors Fund.
- fundusz Allianz Global Investors Fund musi uznać zakup lub sprzedaż takich instrumentów, zamiast instrumentów stanowiących przedmiot obrotu na giełdzie papierów wartościowych lub rynku regulowanym, za korzystne dla uczestników. Stosowanie transakcji OTC jest szczególnie korzystne, jeżeli umożliwia zabezpieczenie aktywów o tych samych terminach wymagalności, co powoduje obniżenie kosztów.

6) Instrumenty rynku pieniężnego, które nie stanowią przedmiotu obrotu na rynku regulowanym i nie spełniają definicji zawartej w pkt. 1) pod warunkiem, że emisja lub emitent tych instrumentów sam podlega regulacjom dotyczącym ochrony depozytów i inwestorów. Wymóg ochrony depozytów i inwestorów jest zachowany dla instrumentów rynku pieniężnego, jeżeli instrumenty te posiadają rating inwestycyjny wydany przez przynajmniej jedną uznaną agencję ratingową bądź gdy Allianz Global Investors Fund uzna, że rating kredytowy emitenta odpowiada ratingowi inwestycyjnemu. Takie instrumenty rynku pieniężnego muszą ponadto być:

- emitowane lub gwarantowane przez organ administracji centralnej, regionalnej lub lokalnej lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo trzecie, lub w przypadku państwa federalnego, przez stan tego kraju lub międzynarodową organizację prawa publicznego, do której przynajmniej jeden kraj członkowski należy; lub
- emitowane przez spółkę, której papiery wartościowe stanowią przedmiot obrotu na rynkach regulowanych, o których mowa w pkt. 1); lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucje podlegające urzędowemu nadzorowi zgodnie z kryteriami ustalonymi w prawie Wspólnoty Europejskiej lub instytucje podlegające przepisom, które w opinii CSSF są równoważne prawu Wspólnoty Europejskiej; lub
- emitowane przez innych emitentów, którzy należą do kategorii uznanej przez CSSF pod warunkiem, że regulacje dotyczące ochrony inwestorów mają zastosowanie do inwestujących w instrumenty i są równoważne tym z myślnika pierwszego, drugiego i trzeciego oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką posiadającą kapitał zakładowy w wysokości przynajmniej 10 milionów euro, która sporządza i publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z wymogami Czwartej Dyrektywy Rady z dnia 25 lipca 1978 78/660/EWG (Dz.U. L 222 z 14.08.1978 str. 11), lub jest osobą prawną, która w ramach grupy jednej lub kilku spółek giełdowych jest odpowiedzialna za finansowanie grupy, lub jest osobą prawną, która ma zajmować się sekurytyzacją długów przez wykorzystywanie linii kredytowej udzielanej przez instytucję kredytową.

3. Dany subfundusz wydzielony w ramach Allianz Global Investors może ponadto dokonywać następujących transakcji:

a) inwestować do 10% aktywów danego subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż wymienione w ust. 2 powyżej;

b) zaciągać kredyty krótkoterminowe do 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego pod warunkiem

zgody depozytariusza funduszu Allianz Global Investors Fund na pożyczkę i warunki kredytowania. Nie wliczone do limitu 10%, ale dopuszczalne bez zgody depozytariusza, są kredyty w walutach obcych w formie pożyczki kompensacyjnej, jak i umowy odkupu papierów wartościowych oraz transakcji pożyczki papierów wartościowych.

4. Przy inwestowaniu aktywów Allianz Globla Investors Fund następujące ograniczenia muszą być przestrzegane:

a) W imieniu danego subfunduszu luksemburskiego mogą być nabywane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitenta pod warunkiem, że łączna wartość papierów wartościowych i wartość papierów wartościowych wyemitowanych przez tego samego emitenta, które znajdują się już w danym subfunduszu, nie przekracza 10% aktywów netto danego subfunduszu w czasie nabycia. Każdy subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% swoich aktywów netto w depozyty w jednej instytucji. Ryzyko niewywiązania się z zobowiązań przez drugą stronę transakcji instrumentami pochodnymi OTC nie może przekroczyć 10% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego, jeżeli drugą stroną jest instytucja kredytowa w rozumieniu ust. 2 pkt. 3 powyżej, w pozostałych przypadkach maksymalny limit wynosi 5% aktywów netto subfunduszu. Łączna wartość aktywów netto danego subfunduszu w postaci papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitentów, w przypadku których subfundusz luksemburski zainwestował więcej niż 5% aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta, nie może przekroczyć 40% aktywów netto subfunduszu. Niniejsze ograniczenia nie dotyczą depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC dokonywanych z instytucjami finansowymi, które podlegają urzędowemu nadzorowi.

Niezależnie od indywidualnych limitów inwestycyjnych, o których mowa powyżej, dany subfundusz luksemburski może zainwestować maksymalnie 20% aktywów netto w:

– papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez jedną instytucję,

– depozyty w takiej instytucji i/lub

– ekspozycję wynikającą z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawartych z taką instytucją.

b) Jeżeli nabyte papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo trzecie lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE, ograniczenia, o których mowa w pierwszym zdaniu lit. a) zwiększa się z 10% do 35% aktywów netto subfunduszu luksemburskiego.

c) W przypadku obligacji emitowanych przez instytucje finansowe z siedzibą w państwie członkowskim UE, gdzie dany emitent podlega szczególnemu nadzorowi urzędowemu zgodnie z ustawowymi przepisami chroniącymi posiadaczy obligacji, ograniczenia, o których mowa w lit. a) zdanie 1 i 4 zwiększa się odpowiednio z 10% do 25% oraz 40% do 80% pod warunkiem, że instytucje finansowe inwestują wpływy z inwestycji, zgodnie z przepisami ustawowymi, w aktywa wystarczająco pokrywające zobowiązania z obligacji przez cały okres do ich wymagalności i które przede wszystkim są przeznaczone na spłatę kapitału i odsetek wymagalnych na wypadek niewywiązania się z zobowiązań przez emitenta.

d) Papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w lit. b) oraz c), nie będą brane pod uwagę przy stosowaniu 40% limitu inwestycyjnego przewidzianego w lit. a) zdanie 4. Ograniczenia, o których mowa w lit. a) do c), nie obowiązują łącznie. Dlatego inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego tego samego emitenta bądź depozyty u takiego emitenta lub transakcje instrumentami pochodnymi z powyższym nie mogą przekroczyć 35% aktywów netto danego subfunduszu luksemburskiego. Spółki, które w związku z przygotowywaniem skonsolidowanych sprawozdań finansowych zgodnie z Dyrektywą 83/349/EWG lub zgodnie z przyjętymi międzynarodowymi standardami rachunkowości należą do tej samej grupy kapitałowej, są uważane za jednego emitenta przy obliczaniu limitów inwestycyjnych wyszczególnionych w lit. a) do d). Dany subfundusz może inwestować do 20% swych aktywów netto w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej grupy kapitałowej.

e) Inwestycje w instrumenty pochodne są włączone do wspomnianych powyżej limitów ilościowych.

f) W ramach odstępstwa od limitów wymienionych w lit. a) do d), Zarząd może postanowić, że zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka, do 100% aktywów subfunduszu luksemburskiego może być inwestowane w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego różnych emisji oferowane lub gwarantowane przez Unię Europejską, Europejski Bank Centralny, państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, państwo członkowskie OECD, lub przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE pod warunkiem, że takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są oferowane w ramach przynajmniej sześciu różnych emisji, gdy papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego jednej i tej samej emisji nie przekroczą 30% aktywów netto subfunduszu.

g) Dany subfundusz luksemburski może kupować jednostki innych UCITS lub UCI, w rozumieniu definicji

zawartej w ust. 2 pkt. 2), do 10% aktywów netto. W drodze odstępstwa od tego, Zarząd może podjąć decyzję, że większy odsetek lub wszystkie aktywów netto subfunduszu mogą być inwestowane w jednostki innych UCITS lub UCI, określonych w ust. 2 pkt. 2). W tym przypadku dany subfundusz nie może lokować więcej niż 20% swoich aktywów netto w UCITS lub UCI. Gdy ten limit inwestycji ma zastosowanie, każdy subfundusz funduszu powinien być uważany za niezależny fundusz inwestycyjny, jeśli zasada odrębnej odpowiedzialności w odniesieniu do osób trzecich jest stosowana do każdego subfunduszu luksemburskiego. Podobnie w tym przypadku inwestycje w jednostki innych UCI niż UCITS nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto subfunduszu.

Jeżeli dany subfundusz luksemburski nabył jednostki UCITS lub UCI, wartości inwestycji odpowiednich UCITS lub UCI nie są uwzględniane w odniesieniu do limitów inwestycyjnych określonych w literach od a) do d) powyżej.

Jeżeli subfundusz nabywa jednostki uczestnictwa UCITS lub UCI, które jest bezpośrednio lub pośrednio zarządzane przez tę samą spółkę lub inną spółkę, z którą Allianz Global Investors Fund jest powiązany wspólnym zarządem lub kontrolą bądź znacznym bezpośrednim lub pośrednim udziałem (przynajmniej 10% kapitału lub głosów), wówczas Allianz Global Investors Fund ani spółka powiązana nie może pobierać opłat za subskrypcję ani umorzenie jednostek uczestnictwa. Wówczas Allianz Global Investors Fund obniży też swoją część opłaty za zarządzanie i centralną administrację dla jednostek uczestnictwa w takim powiązanym UCITS lub UCI o rzeczywistą obliczoną stałą opłatę za zarządzanie nabytego UCITS lub UCI. Prowadzi to do pełnego obniżenia opłaty za zarządzanie i centralną administrację nałożonej na poziomie klasy jednostek uczestnictwa subfunduszu w przypadku powiązanego UCITS lub UCI pobierającego stałą opłatę za zarządzanie na tym samym bądź wyższym poziomie. Z zastrzeżeniem jednak, że obniżka nie występuje w przypadku takiego UCITS lub UCI, jeżeli na rzecz odpowiedniego subfunduszu luksemburskiego dokonywany jest zwrot takiej faktycznie naliczonej stałej opłaty za zarządzanie.

Średnia ważona opłata za zarządzanie dla jednostek docelowych funduszy, o których mowa powyżej, nie może przekroczyć 2,50% w skali roku.

h) Bez względu na limity inwestycyjne określone w literze i) poniżej, Zarząd może zdecydować, żeby wyższe limity określone w literach a) do d) dla inwestycji w akcje i/lub instrumenty dłużne pojedynczego emitenta wynosiły 20%, jeżeli celem strategii inwestycyjnej danego subfunduszu luksemburskiego jest powielenie indeksu akcji lub obligacji uznawanego przez CSSF pod warunkiem, że

– skład indeksu jest odpowiednio zróżnicowany;

– indeks stanowi odpowiedni benchmark dla rynku, którego dotyczy;

– indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

Limit 20% podnosi się do 35% pod warunkiem, że jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności panującymi na rynkach regulowanych, na których dane papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego mają silnie dominującą pozycję. Inwestycja do wysokości powyższego limitu jest możliwa jedynie dla pojedynczego emitenta. Limit zgodny z pkt. a) powyżej nie ma wówczas zastosowania. Jeżeli Subfundusz luksemburski zamierza korzystać z przedmiotowej możliwości, stosowna informacja zawarta zostanie w odpowiednim arkuszu informacyjnym subfunduszu luksemburskiego lub we wprowadzeniu.

i) Fundusz Allianz Global Investors Fund nie może w ramach swych subfunduszy nabywać jednostek uczestnictwa z prawem głosu, dzięki którym mógłby wywierać znaczący wpływ na zarządzanie przedsiębiorstwem emitenta. Każdy subfundusz Allianz Global Investors Fund może nabyć maksymalnie 10% akcji bez prawa głosu, obligacji i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych przez jednego emitenta oraz maksymalnie 25% jednostek UCITS bądź UCI. Limit nie ma zastosowania do nabycia obligacji, instrumentów rynku pieniężnego i jednostek docelowego funduszu, jeżeli łączna wysokość emisji lub wartość netto wyemitowanych jednostek uczestnictwa nie może zostać obliczona. Nie ma również zastosowania, jeżeli takie papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego są emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE lub jego władze centralne, regionalne lub lokalne, jak i przez państwo trzecie, lub są emitowane przez międzynarodową organizację prawa publicznego, do której należy jedno lub więcej państw członkowskich UE.

j) Należy zapewnić, że zawsze więcej niż 90% aktywów danego subfunduszu luksemburskiego będzie inwestowane w dozwolone aktywa przewidziane w uprawnieniach i ograniczeniach inwestycyjnych, które spełniają kryterium dozwolonych aktywów zgodnie z rozdziałem 2 par. 2 niemieckiego Kodeksu inwestycji kapitałowych. Ponadto należy zapewnić, że w żadnym wypadku część aktywów subfunduszu luksemburskiego składająca się z niezabezpieczonych wierzytelności pożyczkowych, w tym pożyczek obligacyjnych oraz instrumentów pochodnych (w rozumieniu Załącznika 1 i 2 do prospektu informacyjnego Allianz Global Investors Fund), których instrumentem bazowym nie są papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego, przedsiębiorstwa UCITS lub UCI zgodnie z art. 41 par. 1 e) Ustawy Luksemburskiej,

indeksy finansowe w rozumieniu art. 41 par. 1 g) ww. ustawy oraz Art. 9 Rozporządzenia Wielkiego Księcia Luksemburga z dnia 8 lutego 2008 r., stopy procentowe, kursy wymiany lub waluty, w które Subfundusz luksemburski może inwestować zgodnie ze swą polityką inwestycyjną, nie przekroczy - jeżeli i w zakresie, w jakim takie aktywa mogą w ogóle być nabywane zgodnie z polityką inwestycyjną - 30% aktywów subfunduszu luksemburskiego. Wymagania zawarte w lit j) dotyczą wyłącznie subfunduszy wprowadzonych przed 24 grudnia 2013 r.

Ograniczenia ustanowione w ust. 3 lit a) i w ust. 4 odnoszą się do momentu nabycia aktywów. Jeżeli ustalone limity zostaną następnie przekroczone wskutek zmian cen lub z przyczyn niezależnych od Allianz Global Investors Fund, fundusz przyjmie jako cel nadrzędny unormowanie sytuacji z należytym uwzględnieniem interesów uczestników.

5. Żaden z subfunduszy wydzielony w ramach Allianz Global Investors Fund nie może:
   a) zaciągać zobowiązań w związku z zakupem częściowo opłaconych papierów wartościowych, których wartość łącznie z pożyczkami, o których mowa w ust. 3 lit b) powyżej, przekracza 10% aktywów netto .
   b) udzielać pożyczek ani wydawać gwarancji w imieniu osób trzecich.
   c) nabywać papierów wartościowych, których zbycie podlega jakimkolwiek umownym ograniczeniom.
   d) inwestować w nieruchomości, podczas gdy dozwolone są inwestycje w zabezpieczone na nieruchomościach papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego oraz udziały w takich inwestycjach lub inwestycje w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości (takie jak REIT) oraz udziały w takich inwestycjach.
   e) nabywać metali szlachetnych ani świadectw na metale szlachetne.
   f) zastawiać ani obciążać aktywów, przenosić lub cedować ich, jako zabezpieczenie, chyba że jest to wymagane w ramach transakcji dozwolonej zapisami niniejszego prospektu informacyjnego. Takie umowy zabezpieczenia obowiązują w szczególności w przypadku transakcji OTC zgodnie z ust. 2 pkt. 4) („Zarządzanie zabezpieczeniami").
   g) dokonywać krótkiej sprzedaży papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego ani jednostek funduszy docelowych.

6. W zakresie dozwolonym regulacjami i przepisami prawa luksemburskiego (a także z zastrzeżeniem celów inwestycyjnych i polityki inwestycyjnej subfunduszy) fundusz Allianz Global Investors Fund może w imieniu subfunduszy inwestować w papiery wartościowe, które nie są zarejestrowane do obrotu na mocy amerykańskiej ustawy o papierach wartościowych z 1933 r., z późniejszymi zmianami (dalej zwaną „Ustawą z 1933 r."), lecz które mogą być sprzedawane zgodnie z przepisem 144A Ustawy z 1933 r. kwalifikowanym nabywcom instytucjonalnym („papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A"). Pojęcie „kwalifikowany nabywca instytucjonalny" zdefiniowano w Ustawie z 1933 r. i obejmuje ono spółki, których aktywa netto przekraczają 100 milionów USD. Papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A kwalifikuje się, jako papiery wartościowe określone w art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej, jeżeli przedmiotowe obligacje przewidują prawo do rejestracji do obrotu zgodnie z Ustawą o papierach wartościowych z 1933 r., która stanowi o prawie zamiany papierów wartościowych zarejestrowanych i stanowiących przedmiot swobodnego obrotu na amerykańskim pozagiełdowym rynku instrumentów o stałym dochodzie. Taka zamiana musi nastąpić w ciągu jednego roku od nabycia obligacji w rozumieniu przepisu 144A, gdyż w przeciwnym wypadku mają zastosowanie limity inwestycyjne przewidziane w art. 41 ust. 2 lit. a) Ustawy Luksemburskiej. Dany subfundusz może inwestować do 10% swoich aktywów netto w papiery wartościowe w rozumieniu przepisu 144A, które nie kwalifikują się do uznania za papiery wartościowe określone w artykule 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej pod warunkiem, że łączna wartość takich aktywów wraz z innymi papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, które nie podlegają postanowieniom pkt. 1, nie przekracza 10%.

7. Jeżeli cel inwestycyjny danego subfunduszu luksemburskiego szczegółowe zasady polityki inwestycyjnej opisane w karcie danego subfunduszu zezwalają na inwestowanie w rosyjskie papiery wartościowe, bezpośrednie inwestycje w rosyjskie papiery wartościowe stanowiące przedmiot publicznego obrotu mogą być dokonywane na „Russian Trading System Stock Exchange" (Giełda papierów wartościowych RTS) oraz „Moscow Interbank Currency Exchange" (MICEX), które są rynkami regulowanymi dla celów art. 41 ust. 1 Ustawy Luksemburskiej.

8. Allianz Global Investors Fund powstrzymuje się od inwestycji w papiery wartościowe emitentów, którzy, w opinii Zarządu, angażują się w działalność gospodarczą zakazaną przez Konwencję ottawską w sprawie min przeciwpiechotnych i Konwencję z Oslo w sprawie amunicji kasetowej. Podczas ustalania, czy spółka angażuje się w taką działalność gospodarczą, Zarząd może polegać na ocenach opartych na:
   a) analizach instytucji wyspecjalizowanych w procedurach weryfikacji przestrzegania powyższych konwencji,
   b) odpowiedziach uzyskanych od spółki w ramach inicjatyw podejmowanych z udziałem akcjonariuszy,
   c) publicznie dostępnych informacjach.

Takie oceny mogą być realizowane samodzielnie przez Zarząd lub mogą być pozyskiwane od osób trzecich, w tym innych spółek Allianz Group.

opłaty

9. **Wysokość opłat za zarządzanie** pobieranych przez podmiot zarządzający subfunduszem luksemburskim **Allianz**US **Short Duration High Income Bond :**
   a) Wszystkie koszty luksemburskiego **Allianz Income and Growth** opłacane są z aktywów tego subfunduszu.
   b) Wysokość opłaty All-in-Fee pobieranej przez podmiot zarządzający luksemburskim subfunduszem **Allianz US Short Duration High Income Bond** wynosi maksymalnie 1,15% rocznie.

Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz US Short Duration High Income Bond ; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

§ 41g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bondw skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
   7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
   8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;

9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond , z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;

10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;

11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
   a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
   b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
   c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
   d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
   e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz AllianzUS Short Duration High Income Bond , partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond .
§ 41h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 23
Allianz Pieniężny Globalny
Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny
§ 42

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się umiarkowanym stopniem ryzyka.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Pieniężny Globalny w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych oraz tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą, które inwestują co najmniej połowę swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe dopuszczone do obrotu na rynku zorganizowanym w państwie innym niż Rzeczypospolita Polska a także poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w papiery wartościowe, w tym w szczególności w polskie i zagraniczne obligacje komercyjne, obligacje i bony skarbowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz przez rządy innych krajów Unii Europejskiej oraz krajów– OECD.

Przedmiot lokat Allianz Pieniężny Globalny.
§ 42a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   a) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą 0 (zera) % do 100 (stu) % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
   b) listy zastawne, obligacje, obligacje komercyjne polskie i zagraniczne, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa oraz rządy państw członkowskich lub państw należących do OECD – od 0 (zera) % do 100 (stu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   c) certyfikaty inwestycyjne funduszy od 0 (zera) % do 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz Pieniężny Globalny utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz Pieniężny Globalny.
§ 42b

Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:
1) dla certyfikatów inwestycyjnych:
   a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   c) ryzyko działalności emitenta,
   d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

2) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   e) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
3) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
4) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz Pieniężny Globalny.
§ 42c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
   3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%;
   4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% (czterdziestu)wartości Aktywów Subfunduszu.
   5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz Pieniężny Globalny w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytułów uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytułów uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne, co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
       a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
       b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
       c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu

Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;

5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt. 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy, lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 z późn. zm.);;
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt. 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

    Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    a) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    b) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 42d

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

b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
c) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
d) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
e) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,
f) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
g) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny.

§ 42e
(usunięto)
§ 42f
(usunięto)

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

§ 42g

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny, Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 200 000,00 (dwieście tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu

setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu oraz:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz Pieniężny Globalny, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny obciążają tylko ten Subfundusz.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny.
§ 42h

1. Minimalna kwota pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 24 Allianz PIMCO Global Bond
Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond.
§ 43

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Global Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

Przedmiot lokat Allianz PIMCO Global Bond
§ 43a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
    e) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
    f) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
    g) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
    h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Global Bond

§ 43b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond są:
   6) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      e) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego;
      f) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta;
      g) ryzyko działalności emitenta;
      h) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
   7) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
   8) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
      f) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;
      g) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;
      h) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;
      i) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;
      j) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
   9) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
   10) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
      d) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
      e) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond;
      f) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Global Bond

§ 43c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty

Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,

2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu)% wartości Aktywów Subfunduszu.
5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,

6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Global Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond;
    4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
    5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
    6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.
12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

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

14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że: ----------
    1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 43d

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

1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
   a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
   b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
   c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund

§ 43e

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami. ----------
2. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund inwestuje, co najmniej 2/3 (dwie trzecie aktywów) w szerokie spektrum aktywów denominowanych w głównych światowych walutach.
3. Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund zasadniczo zmienia się w okresie trzech lat (plus lub minus) od indeksu Barclays Global Aggregate Index. Indeks Barclays Global Aggregate Index określa szeroką miarę globalnych rynków na poziomie inwestycyjnym o stałym przychodzie. Trzema głównymi składnikami tego indeksu są indeksy U.S. Aggregate, Pan-European Aggregate, oraz Asian - Pacific Aggregate. Indeks ten również obejmuje eurodolarowe i eurojenowe obligacje korporacyjne, papiery wartościowe Rządu Kanadyjskiego oraz papiery wartościowe USD o poziomie inwestycyjnym uregulowane w Zasadzie 144A (144A securities).
4. Sunfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund inwestuje głównie w instrumenty o stałym przychodzie na poziomie inwestycyjnym, ale może również zainwestować do 10% swoich aktywów w instrumenty o stałym przychodzie, których rating Moody's jest niższy niż Baa lub rating S&P jest niższy niż BBB, lub niższy niż

równoważny rating Fitch, lecz posiadające rating co najmniej B wystawiony przez Moody's lub S&P lub o równorzędnym ratingu Fitch z wyjątkiem papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie, dla których nie istnieje wymóg minimalnego ratingu kredytowego. Pomimo braku wymogu minimalnego ratingu kredytowego dla papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie, takie papiery wartościowe na poziomie niższym niż inwestycyjny będą brane pod uwagę przy obliczaniu wyżej wymienionego limitu 10% inwestycji w papiery wartościowe poniżej standardu inwestycyjnego.

5. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund:
   1) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może inwestować bez ograniczenia w papiery wartościowe emitentów ekonomicznie powiązanych z krajami z rozwijającymi się gospodarkami lub gospodarkami rynków wschodzących.
   2) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może posiadać zarówno niedominowane do USD instrumenty o stałym przychodzie jak i niedenominowane do USD pozycje walutowe. Ekspozycja na waluty inne niż USD jest ograniczona do 20% sumy aktywów. Wskutek powyższego, ruchy na zarówno niedominowanych do USD instrumentach o stałym przychodzie jak i niedenominowanych do USD pozycjach walutowych może wpływać na zwrot osiągany przez Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund. Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do pozycji walutowych wykorzystuje się kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typy futures, opcje i swapy. Różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia (when issued), z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży (forward commitment), transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych) podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.
6. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund nie może:
   1) zainwestować więcej niż 25% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe;
   2) zainwestować więcej niż 10% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund w kapitałowe papiery wartościowe.
7. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
   1) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe;
   2) kapitałowe papiery wartościowe (w tym warranty);
   3) certyfikaty depozytowe;
   4) akcepty bankierskie.
8. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może inwestować do 10% aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).
9. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może inwestować do 10% aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe, udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
10. Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w DyrektywieUCITS, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje oraz umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty

walutowe typu forward. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych. Przykładowo, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, (ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund na ryzyko stopy odsetkowej do poglądów w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej).

11. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund znajduje się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład, kiedy Subfundusz uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może w dowolnym czasie stosować.
12. Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR"), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomem ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych. Subfundusz podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii.
13. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund zamierza wykorzystywać model względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund. Portfelem wzorcowym będzie indeks Barclays

Global Aggregate Index. Dodatkowe szczegóły dotyczące tego indeksu zostały zawarte powyżej i są dostępne publicznie lub na żądanie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią bieżące limity VaR wymagane przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem w spółce. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.

14. Wysokość opłaty za zarządzenie pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,49 % wartości Aktywów Netto Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Bond Fund.

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

§ 43f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;

4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt. 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.

7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Global Bond.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond.

§ 43g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 25

Allianz PIMCO Global High Yield Bond

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

§ 44

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się jest generowaniem wysokiego dochodu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Global High Yield Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach

funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

Przedmiot lokat Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

§ 44a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   6) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   7) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------
   8) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   9) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

§ 44b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond są:
   1) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      e) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,

f) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,

g) ryzyko działalności emitenta,

h) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

– 2) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;

– 3) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:

f) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

g) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,

h) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,

i) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,

j) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

– 4) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

10) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

– b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond;

c)adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

§ 44c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,

2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,

3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,

4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt. 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu)% wartości Aktywów Subfunduszu.
5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Global High Yield Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych,

funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   1) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   2) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   3) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   4) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
       a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z

tymi instrumentami finansowymi;

b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;

c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond,

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond;

4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;

5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;

6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.

13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:

1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);

2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;

3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;

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

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

14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z

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

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

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 44d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A z siedzibą w Warszawie,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, będzie, co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
      zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
      b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,

c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund

§ 44e

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund jest generowanie wysokiego dochodu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
2. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund inwestuje, co najmniej 2/3 (dwie trzecie) sumy aktywów netto w zdywersyfikowany portfel wysoko rentownych instrumentów o stałym przychodzie denominowanych w głównych walutach światowych, posiadających ratingi Moody's niższe niż Baa lub ratingi S&P niższe niż BBB lub równorzędne ratingi Fitch.
3. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund:
   1) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może zainwestować do 20% sumy aktywów netto w wysoko rentowne instrumenty o stałym przychodzie posiadające rating Moody's Caa lub niższy, rating S&P CCC lub niższy lub równorzędne ratingi Fitch.
   2) Część aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund, która nie jest zainwestowana w instrumenty o stałym przychodzie o ratingu Moody's niższym niż Baa lub ratingu S&P niższym niż BBB lub równorzędnym ratingu Fitch, może być inwestowana w instrumenty o stałym przychodzie o wyższej jakości.
   3) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować w papiery wartościowe pozostające w zwłoce w odniesieniu do zapłaty oprocentowania lub spłaty kapitału lub które wykazują nadchodzące ryzyko powstania zwłoki w zakresie takich płatności. Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund zmienia się w okresie dwóch lat (plus lub minus) od indeksu BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index. Indeks BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index śledzi jakość znajdujących się poniżej poziomu inwestycyjnego obligacji korporacyjnych emitentów z krajów o rozwiniętych rynkach. Dla celów tego indeksu, termin rozwinięte rynki jest zdefiniowany, jako członek grupy FX-G10, kraj Europy Zachodniej lub terytorium Stanów Zjednoczonych Ameryki. Grupa FX-G10 obejmuje członków waluty euro, Stany Zjednoczone Ameryk (USA), Japonię, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (UK), Kanadę, Australię, Nową Zelandię, Szwajcarię, Norwegię i Szwecję. Obligacje na poziomie poniżej inwestycyjnego muszą posiadać rating zbiorczy Moody's, S&P i Fitch, co najmniej B3. Szczegóły czasu trwania indeksu BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index będą dostępne na żądanie.
   4) Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może posiadać zarówno niedominowane do USD instrumenty o stałym przychodzie jak i niedenominowane do USD pozycje walutowe. Ekspozycja na waluty inne niż USD jest ograniczona do 20% sumy aktywów. Wskutek powyższego, ruchy na

zarówno niedominowanych do USD instrumentach o stałym przychodzie jak i niedenominowanych do USD pozycjach walutowych może wpływać na zwrot osiągany przez Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund.

5) Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do pozycji walutowych Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wykorzystuje kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typy futures, opcje i swapy. Różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia, z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży, transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych) podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.
6) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund nie może:
   a) zainwestować więcej niż 25% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe;
   b) więcej niż 10% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund w kapitałowe papiery wartościowe.
7) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
   a) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
   b) kapitałowe papiery wartościowe (w tym warranty),
   c) certyfikaty depozytowe,
   d) akcepty bankierskie.
8) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięć) aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).
9) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięć) aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe, udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
10) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może inwestować do 15% (piętnaście) aktywów w papiery wartościowe rynków wschodzących.
11) Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywie UCITS, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje oraz umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych. Przykładowo, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku, gdy pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund na ryzyko stopy odsetkowej w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki

konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej).

12) Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund znajduje się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład, kiedy PIMCO uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfunduszu na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może w dowolnym czasie stosować.

13) Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR"), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomem ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych.

14) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund zamierza wykorzystywać model Względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund. Portfelem wzorcowym będzie indeks BofA Merrill Lynch BB-B Rated Developed Markets High Yield Constrained Index. Dodatkowe szczegóły dotyczące tego indeksu zostały zawarte powyżej i są dostępne publicznie lub na żądanie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią bieżące limity VaR wymagane przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego Dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i

monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.

15) Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem PIMCO Global Investors Series Global High Yield Bond Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,55 %Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

§ 44f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Global High Yield Bond.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond.

§ 44g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 26

Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

§ 45

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na

podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

Przedmiot lokat Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

§ 45a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
   5) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
   6) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   7) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
   8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

§ 45b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit są:
   6) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
      e) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
      f) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
      g) ryzyko działalności emitenta,
      h) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
   7) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
   8) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:

f) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
g) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
h) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
i) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
j) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

9) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
10) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
d) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
e) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit;
f) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit

§ 45c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i

bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   1) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   2) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   3) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   4) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
       a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
       b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
       c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit ,

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit;
4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

    Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

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

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 45d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ----------
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
      b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund

§ 45e

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zachowaniem kapitału i zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
2. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund inwestuje, co najmniej 2/3 (dwie trzecie) aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym przychodzie, na poziomie inwestycyjnym, emitentów mających siedzibę lub miejsce prowadzenia przeważającej działalności w co najmniej trzech państwach, jednym z których mogą być Stany Zjednoczone Ameryki (USA).
3. Średni czas trwania Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund zmienia się w okresie dwóch lat (plus lub minus) od indeksu Barclays Global Aggregate-Credit Index. Indeks Barclays Global Aggregate-Credit Index jest kredytowym składnikiem indeksu Barclays Global Aggregate Index będącego niezarządzanym indeksem określającym szeroką miarę globalnych rynków instrumentów o stałym przychodzie na poziomie inwestycyjnym. Trzema głównymi składnikami indeksu Barclays Global Aggregate-Credit Index są indeksy U.S. Aggregate, Pan-European Aggregate, oraz Asian- Pacific Aggregate. Jednakże, składnik kredytowy wyłącza rządowe i sekurytyzowane papiery wartościowe. Składnik kredytowy obejmuje również eurodolarowe i eurojenowe obligacje korporacyjne, papiery wartościowe Rządu Kanadyjskiego oraz papiery wartościowe USD o poziomie inwestycyjnym uregulowane w Zasadzie 144A (144A securities). Szczegóły czasu trwania indeksu Barclays Global Aggregate-Credit Index będą dostępne na żądanie.
4. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund:
   1) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund inwestuje głównie w instrumenty o stałych przychodzie na poziomie inwestycyjnym, ale może również zainwestować do 15% (piętnaście) swoich aktywów w instrumenty o stałym przychodzie, których rating Moody's jest niższy niż Baa lub rating S&P jest niższy niż BBB, lub niższy niż równoważny rating Fitch, lecz posiadające rating co najmniej B wystawiony przez Moody's lub S&P lub o równorzędnym ratingu Fitch, z wyjątkiem papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie, dla których nie istnieje wymóg minimalnego ratingu kredytowego. Pomimo braku wymogu minimalnego ratingu kredytowego dla papierów wartościowych zabezpieczonych hipotecznie, takie papiery wartościowe na poziomie niższym niż inwestycyjny będą brane pod uwagę przy obliczaniu wyżej wymienionego limitu 15% inwestycji w papiery wartościowe poniżej standardu inwestycyjnego.
   2) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może zainwestować do 25% (dwadzieścia pięć) aktywów w instrumenty o stałym przychodzie, które są ekonomicznie powiązane z krajami rynków wschodzących, w przypadku, których niektóre papiery wartościowe mogą znajdować się poniżej poziom inwestycyjnego, z zastrzeżeniem wyżej opisanych limitów.
   3) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może posiadać zarówno niedominowane do USD instrumenty o stałym przychodzie jak i niedenominowane do USD pozycje walutowe.
   4) Ekspozycja na waluty inne niż USD jest ograniczona do 20% (dwadzieścia) sumy aktywów. Wskutek powyższego, ruchy na zarówno niedominowanych do USD instrumentach o stałym przychodzie jak i niedenominowanych do USD pozycjach walutowych może wpływać na zwrot osiągany przez Subfundusz

PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund. Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do pozycji walutowych wykorzystuje się kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typy futures, opcje i swapy. Różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży, transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych) podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.

5) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może zainwestować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć) aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe. Subfundusz nie może jednak zainwestować więcej niż 10% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund w kapitałowe papiery wartościowe.
6) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
   a) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
   b) kapitałowe papiery wartościowe (w tym warranty),
   c) certyfikaty depozytowe,
   d) akcepty bankierskie.
7) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może inwestować do 10% (dziesięciu) aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).
8) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może inwestować do 10% (dziesięć) aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe, udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
9) Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywie UCITS, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje oraz umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych. Przykładowo, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, (ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy Doradca Inwestycyjny czuje, że pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund na ryzyko stopy odsetkowej w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej).

5. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów

inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund znajduje się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład, kiedy PIMCO uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może w dowolnym czasie stosować.

6. Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR"), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomem ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych.
7. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii.
8. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund zamierza wykorzystywać model Względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund. Portfelem wzorcowym będzie indeks Barclays Global Aggregate-Credit Index. Dodatkowe szczegóły dotyczące tego indeksu zostały zawarte powyżej i są dostępne publicznie lub na żądanie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią bieżące limity VaR wymagane przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.

9. Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfundusz PIMCO Global Investors Series Global Investment Grade Credit Fund.

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

§ 45f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
   5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.

10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit.

§ 45g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 27

Allianz PIMCO Emerging Local Bond

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

§ 46

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego, a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Emerging Local Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie

Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

Przedmiot lokat Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

§ 46a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
    5) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc -co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
    6) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,----------
    7) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
    8) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

§ 46b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond są:
    6) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
        e) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
        f) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
        g) ryzyko działalności emitenta,
        h) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
    7) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
    8) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
        f) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,

g) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
h) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
i) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
j) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

9) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.
10) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
d) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;
e) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond;
f) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond,

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

§ 46c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe

wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Emerging Local Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:

a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
        a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
        b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
        c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond ,
    3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond;

4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa wart. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.

    Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 46d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ----------
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, będzie, co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
      b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund

§ 46e

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
2. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund:
   1) inwestuje, co najmniej 80% (osiemdziesiąt) aktywów w instrumenty o stałym przychodzie denominowane w walutach państw wschodzących rynków papierów wartościowych, które mogą być reprezentowane przez kontrakty typu forward lub instrumenty pochodne takie jak opcje, kontrakty futures lub umowy swapowe.
   2) może prowadzić inwestycje w kontrakty forward lub derywaty denominowane w dowolnej walucie, przy czym kontrakty forward lub derywaty denominowane w dowolnej walucie zostaną uwzględnione w ramach polityki 80% aktywów, o której mowa w poprzednim zdaniu, przez okres, w którym aktywo bazowe takiego kontraktu forward lub instrumenty pochodnego jest instrumentem o stałym przychodzie denominowanym w walucie państwa rynku wschodzącego.
   3) może zabezpieczyć swoją ekspozycję na waluty inne niż amerykańska, lecz nie ma takiego obowiązku. Aktywa, które nie są inwestowane w instrumenty denominowane w walutach krajów innych niż Stany Zjednoczone Ameryki (USA), o których mowa powyżej, mogą być inwestowane w inne rodzaje instrumentów o stałym przychodzie.
   4) może inwestować bez ograniczenia w instrumenty o stałym przychodzie ekonomicznie powiązane z papierami wartościowymi rynków wschodzących. PIMCO ma dużą swobodę w identyfikowaniu państw, które uznaje za kwalifikujące się, jako rynki wschodzące i w inwestowaniu w tych państwach. PIMCO wybiera państwo Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund i skład walutowy na podstawie oceny względnych stóp procentowych, wskaźników inflacji, kursów wymiany, polityki monetarnej i fiskalnej, bilansu handlowego i salda na rachunku bieżącym, a także innych szczegółowych czynników, które PIMCO uznaje za właściwe. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund prawdopodobnie rozważy koncentrację inwestycji w Azji, Afryce, na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Łacińskiej oraz w rozwijających się krajach europejskich. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może raczej inwestować w instrumenty, z których zwrot jest oparty na zwrocie z papierów wartościowych rynków wschodzących, takie jak instrumenty pochodne, niż bezpośrednio inwestować w papiery wartościowe rynków wschodzących.
3. Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund zmienia się w granicach dwóch lat (plus lub minus) od okresu trwania indeksu J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified). Indeks J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified) jest kompleksowym globalnym indeksem lokalnych rynków wschodzących i składa się z obligacji rządowych w walucie krajowej, podlegających regularnemu obrotowi, płynnych, o ustalonej stopie zwrotu, na które inwestorzy zagraniczni mogą uzyskać ekspozycję. Szczegóły czasu trwania indeksu J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified) będą dostępne na żądanie.
4. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować wszystkie swoje aktywa w wysoko rentowne papiery wartościowe („obligacje śmieciowe") z zastrzeżeniem maksymalnej wartości 15%

(piętnaście) sumy aktywów - w papiery wartościowe o ratingu poniżej B wystawionym przez Moody's lub o równorzędnym ratingu S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu - o porównywalnej, jakości określonej przez PIMCO.

5. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować wszystkie swoje aktywa w instrumenty pochodne, takie jak opcje, kontrakty futures lub umowy swapowe, lub w papiery wartościowe zabezpieczone hipotecznie.
6. Bez ograniczeń, Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może starać się uzyskać ekspozycję rynkową na papiery wartościowe stanowiące jego główne inwestycje poprzez zawarcie szeregu umów zakupu i sprzedaży lub poprzez zastosowanie innych technik inwestycyjnych, takich jak transakcje typu dollar roll, które w pewnych aspektach są podobne do umów reverse repo. W przypadku transakcji dollar roll, Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund sprzedaje papier wartościowy powiązany z hipoteką na rzecz dealera i równocześnie wyraża zgodę na odkupienie podobnego papieru wartościowego (lecz nie tego samego) w przyszłości po z góry ustalonej cenie. Całkowity zwrot oczekiwany przez Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund składa się z ewentualnego wzrostu wartości przychodu i kapitału, który ogólnie powstaje wskutek obniżek stóp procentowych lub poprawy podstawowych parametrów kredytowych w ramach danego sektora lub papieru wartościowego.
7. Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do aktywnego przyjmowania pozycji walutowych Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wykorzystuje kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typy futures, opcje i swapy. Różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia, z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży, transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych) podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.
8. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund nie może:
   1) zainwestować więcej niż 25% (dwadzieścia pięć) aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
   2) zainwestować więcej niż 10% (dziesięć) aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund w kapitałowe papiery wartościowe.
9. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
   1) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
   2) kapitałowe papiery wartościowe (w tym warranty),
   3) certyfikaty depozytowe,
   4) akcepty bankierskie.
10. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięciu) aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).
11. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może inwestować do 10%(dziesięć) aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe, udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
12. Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywie UCITS, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje, umowy

swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward.

13. Instrumenty pochodne, o którym mowa w pkt 12 powyżej, mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. Przykładowo, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, (ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund na ryzyko stopy odsetkowej w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej). Można wykorzystywać wyłącznie instrumenty pochodne wskazane w procesie zarządzania ryzykiem i dozwolone przez Bank Centralny Irlandii.
14. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących prze[isach Dyrektywy UCITS.
15. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund znajduje się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład, kiedy PIMCO uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może w dowolnym czasie stosować.
16. Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR"), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomem ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii.

17. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund zamierza wykorzystywać model względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Funduszu. Portfelem wzorcowym będzie indeks J.P. Morgan Government Bond Index-Emerging Markets Global Diversified (GBI-EM Global Diversified). Dodatkowe szczegóły dotyczące tego indeksu zostały zawarte powyżej i są dostępne publicznie lub na żądanie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią bieżące limity VaR wymagane przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.
18. Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem PIMCO Global Investors Series Emerging Local Bond Fund wynosi w skali roku maksymalnie0,89 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

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

§ 46f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali

roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,

d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Local Bond.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond.

§ 46g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 28

Allianz PIMCO Emerging Markets Bond

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

§ 47

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się dążeniem do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Emerging Markets Bond w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

Przedmiot lokat Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

§ 47a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
    e) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc –co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
    f) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ----------
    g) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
    h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

§ 47b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond są:

6) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
   e) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
   f) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
   g) ryzyko działalności emitenta,
   h) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,
7) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;
8) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:
   i) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
   j) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
   k) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
   l) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
   m) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
9) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku;
10) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:
   n) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
   o) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond,
   p) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

§ 47c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
   1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,

2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,
3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,
4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego, ----------
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Emerging Markets Bond w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
    a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
    b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
    c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
    d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.

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

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

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

14. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) instrumenty te podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;
    2) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą.

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 47d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
    1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
    2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
        a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie,
        b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
        c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
    1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;b) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
    2) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;

3) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
   a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ----------
   b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, ----------
   c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund

§ 47e

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund jest dążenie do zmaksymalizowania całkowitego zwrotu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami.
2. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund:
   1) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund zamierza osiągnąć swój cele inwestycyjny poprzez inwestowanie, co najmniej 80% (osiemdziesiąt) aktywów w instrumenty o stałym przychodzie emitentów ekonomicznie powiązanych z papierami wartościowymi rynków wschodzących.
   2) Papiery wartościowe, o których mowa w ust. 2, mogą być denominowane w walutach innych niż amerykańska oraz w USD.
   3) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund uzna emitenta za ekonomicznie powiązanego z państwem wschodzącego rynku papierów wartościowych w przypadku, gdy:
      a) emitent utrzymuje siedzibę w tym państwie,
      b) emitent prowadzi przeważającą działalność w tym państwie.
   4) Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund zamyka się okresem dwóch lat (plus lub minus) od indeksu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global. Indeks JPMorgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global śledzi całkowity zwrot dla instrumentów dłużnych denominowanych w USD, wyemitowanych przez przez państwa rynków wschodzących lub podmioty quasi-państwowe: obligacji Brady, kredytów, Euroobligacji i instrumentów rynków lokalnych. Szczegóły czasu trwania indeksu JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global będą dostępne na żądanie.
   5) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund może inwestować we wszystkie aktywa w wysokodochodowe papiery wartościowe, które pozostają w zwłoce w odniesieniu do zapłaty

oprocentowania lub spłaty kapitału lub które wykazują nadchodzące ryzyko powstania zwłoki w zakresie takich płatności, z zastrzeżeniem maksymalnej wartości 15% (piętnaście) aktywów inwestowanych w papiery wartościowe o ratingu niższym niż B wystawionym przez Moody's lub S&P lub o równorzędnym ratingu Fitch. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund ma dużą swobodę w identyfikowaniu państw, które uznaje za kwalifikujące się, jako rynki wschodzące papierów wartościowych i w inwestowaniu w tych państwach. Tym niemniej, ogólnie uznaje, że wschodzący rynek papierów wartościowych jest rynkiem w każdym kraju określonym jako gospodarka wschodząca lub rozwijająca się przez Bank Światowy lub organizacje z nim powiązane, lub przez ONZ albo jej władze. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund akcentuje państwa ze stosunkowo niskim produktem krajowym brutto per capita, z dużym potencjałem szybkiego wzrostu gospodarczego. Państwo Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund i skład walutowy wybiera na podstawie oceny względnych stóp procentowych, wskaźników inflacji, kursów wymiany, polityki monetarnej i fiskalnej, bilansu handlowego i salda na rachunku bieżącym, a także wszelkich innych szczegółowych czynników uznaje za właściwe. Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund przypuszczalnie skoncentruje inwestycje w Azji, Afryce, na Bliskim Wschodzie, w Ameryce Łacińskiej oraz w rozwijających się krajach europejskich.

6) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund nie może zainwestować:
   a) więcej niż 20% (dwadzieścia) aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
   b) więcej niż 10% (dziesięć) aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund w kapitałowe papiery wartościowe. ----------
7) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 20% (dwadzieścia) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
   a) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe,
   b) kapitałowe papiery wartościowe (w tym warranty),
   c) certyfikaty depozytowe,
   d) akcepty bankierskie.
8) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund może inwestować do 10% (dziesięć) aktywów netto w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS).
9) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund może inwestować do 10% aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe, udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.

3. Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywnie UCITS, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje, umowy swap, (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych. Przykładowo, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund może korzystać z instrumentów pochodnych (opartych wyłącznie na instrumentach bazowych lub branżach dozwolonych na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund (i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, (ii), jako środek zastępujący

przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy, pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund na ryzyko stopy odsetkowej do poglądów w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki konkretnego indeksu (zawsze pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej).

4. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund znajduje się w przedziale od 0% do 600% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład, kiedy PIMCO uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Fundusz może w dowolnym czasie stosować.
5. Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR"), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomem ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii.
6. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund zamierza wykorzystywać model względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfundusz PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund. Portfelem wzorcowym będzie indeks JP Morgan Emerging Markets Bond Index (EMBI) Global. Dodatkowe szczegóły dotyczące tego indeksu zostały zawarte powyżej i są dostępne publicznie lub na żądanie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższe limity stanowią bieżące limity VaR wymagane przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfunduszu

PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.

7. Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający Subfunduszem PIMCO Global Investors Series Emerging Markets Bond Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,79% Wartości Aktywów netto Subfunduszu. ----------

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

§ 47f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
   4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;

5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:
    a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów,
    b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych,
    c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych,
    d) koszty prowizji maklerskich i bankowych,
    e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym,

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.

8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond.

§ 47g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Rozdział 29

Allianz PIMCO Income

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

§ 48

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Income jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego a polityka inwestycyjna realizowana przez Subfundusz charakteryzuje się ostrożnościowymi zasadami zarządzania inwestycyjnami.
3. Cel inwestycyjny jest realizowany poprzez inwestowanie Aktywów Allianz PIMCO Income w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego

działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc z siedzibą przy 30 Herbert Street, Dublin 2, Irlandia. PIMCO Funds: Global Investors Series plc jest funduszem inwestycyjnym otwartym założonym w formie public limited company z wydzielonymi subfunduszami, o zmiennym kapitale zakładowym, założonym zgodnie z prawem Irlandii i zarejestrowanym przez Centralny Bank Irlandii pod numerem 276928. PIMCO Funds: Global Investors Series plc podlega przepisom irlandzkiej ustawy the companies act 2014 oraz ustawy European Communities (Undertakings for collective investment in transferable securities) regulations 2011 wpisanej do dziennika ustaw Irlandii pod nr S.I. No. 352 of 2011 ze zmianami (na podstawie Dyrektywy Parlamentu Europejskiego i Rady 2009/65/WE). Podmiotem zarządzającym jest PIMCO Global Advisors (Ireland) Limited.

Przedmiot lokat Allianz PIMCO Income.

§ 48a

1. Fundusz dokonując lokat Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income będzie stosował następujące zasady dywersyfikacji:
    e) Tytuły Uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą PIMCO Funds: Global Investors Series plc-co najmniej 60 (sześćdziesięciu) % Aktywów Netto Subfunduszu,
    f) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe, obligacje zamienne na akcje i certyfikaty inwestycyjne – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,----------
    g) listy zastawne, obligacje, certyfikaty depozytowe, depozyty, bony skarbowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego – od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,
    h) jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych innych niż wymieniony w punkcie a) powyżej lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mających siedzibę za granicą - od 0 (zera) % do 35 (trzydziestu pięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
2. Niezależnie od postanowienia ust. 1, w zakresie niezbędnym do zaspokajania swych bieżących zobowiązań, Subfundusz Allianz PIMCO Income utrzymuje część swoich Aktywów na rachunkach bankowych.

Kryterium doboru lokat Allianz PIMCO Income.

§ 48b

1. Poza inwestowaniem w tytuły uczestnictwa subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund wydzielonego w ramach funduszu zagranicznego działającego pod nazwą Allianz Global Investors Fund w pozostałym zakresie kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat Subfunduszu Allianz PIMCO Income są:
    6) dla akcji, praw do akcji, praw poboru, warrantów subskrypcyjnych, kwitów depozytowych, certyfikatów inwestycyjnych:
        e) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
        f) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
        g) ryzyko działalności emitenta,

h) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki,

7) dla obligacji zamiennych na akcje – warunki zamiany obligacji na akcje;

8) dla dłużnych papierów wartościowych (listy zastawne, certyfikaty depozytowe bony skarbowe, obligacje) oraz Instrumentów Rynku Pieniężnego:

f) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych;

g) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości;

h) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego;

i) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego;

j) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;

9) w przypadku depozytów: oprocentowanie depozytów oraz wiarygodność banku.

10) dla jednostek uczestnictwa i tytułów uczestnictwa:

d) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu;

e) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz PIMCO Income;

f) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

Ograniczenia inwestycyjne Allianz PIMCO Income.

§ 48c

1. Fundusz lokując Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Income zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:

1) może lokować do 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,

2) limit 5 (pięciu) %, o którym mowa w punkcie 1), może być zwiększony do 10 (dziesięciu) %, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Fundusz ulokował ponad 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu,

3) może lokować do 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 roku o rachunkowości (tj. Dz.U. 2013 nr 0 poz. 330), dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Fundusz nie może lokować więcej niż 5 (pięć) % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe, w tym Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit 5% może być zwiększony do 10%,

4) łączna wartość lokat Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3), oraz inne podmioty, nie może przekroczyć

40 (czterdziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

5) może lokować do 25 (dwudziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 roku o listach zastawnych i bankach hipotecznych (tj. Dz.U. z 2003 roku, nr 99, poz. 919 ze zm.) lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, zastrzegając, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem również nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.

2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20 (dwadzieścia) % wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym, banku zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Zasad, o których mowa w ust. 1, nie stosuje się do lokat w papiery wartościowe, w tym w Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
   1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
   2) jednostkę samorządu terytorialnego,
   3) państwo członkowskie,
   4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
   5) państwo należące do OECD,
   6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie,

   w które Fundusz może lokować do 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot o którym mowa w ust. 3, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35 (trzydziestu pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Za wyjątkiem inwestycji w tytuły uczestnictwa PIMCO Global Investors Series Income Fund, Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Allianz PIMCO Income w jednostki uczestnictwa jednego funduszu inwestycyjnego otwartego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania mającej siedzibę za granicą, spełniające wymogi określone w ust. 6 - pod warunkiem że nie więcej niż 10% wartości aktywów tych funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania. Łączna wartość lokat w tytuły uczestnictwa instytucji wspólnego inwestowania innych

niż jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych nie może przewyższać 30% wartości aktywów Subfunduszu.

6. Fundusz może nabywać tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
   a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
   b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca KNF z tym organem,
   c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak przewidziane w Ustawie,
   d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
7. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w niniejszym paragrafie, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę instrumentów pochodnych, za wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy.
8. W przypadku depozytów i transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt. 1) i 2); z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20 (dwudziestu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
10. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa żadnego innego Subfunduszu.
11. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
    1) takie Instrumenty Pochodne, za wyjątkiem Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych są przedmiotem obrotu na rynku regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim albo na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczpospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, oraz
    2) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą: ----------
       a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi;
       b) kursów walut w związku z lokatami dokonywanymi przez Fundusz;
       c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i

Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Income,

3) zawarcie umowy będzie zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz PIMCO Income;
4) warunkiem zastosowania Instrumentów Pochodnych jest aby portfel inwestycyjny Subfunduszu z uwzględnieniem ekspozycji na instrumentach stanowiących bazę utrzymywanych w portfelu Subfunduszu Instrumentów Pochodnych spełniał założenia realizowanej polityki inwestycyjnej Subfunduszu, a w szczególności aby nie naruszał ograniczeń i limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Subfunduszu;
5) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą instrumenty finansowe, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 1, 2 i 4 Ustawy, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy;
6) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 93 ust. 1 Ustawy lub przez rozliczenie pieniężne.

12. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych.
13. Przy dokonywaniu lokat w Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne Fundusz ustala wartość ryzyka kontrahenta, rozumianą, jako wartość ustalonego przez Fundusz niezrealizowanego zysku na transakcjach, których przedmiotem są te Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne. Przy ustalaniu niezrealizowanego zysku nie uwzględnia się opłat bądź świadczeń ponoszonych przy zawarciu transakcji. Jeżeli Fundusz posiada otwarte pozycje w Niewystandaryzowanych Instrumentach Pochodnych z tytułu kilku transakcji z tym samym podmiotem, wartość ryzyka kontrahenta jest wyznaczana, jako różnica niezrealizowanych zysków i strat na wszystkich transakcjach, o ile:
    1) transakcje te zostały zawarte na podstawie umowy ramowej spełniającej kryteria wskazane w art. 85 ustawy z dnia 28 lutego 2003 roku - Prawo upadłościowe (Dz.U. z 2015 poz. 233 ze zm.);
    2) umowa ramowa przewiduje, że w przypadku jej rozwiązania zostanie wypłacona tylko jedna kwota stanowiąca równoważność salda wartości rynkowych wszystkich tych transakcji, niezależnie od tego, czy wynikające z nich zobowiązania są już wymagalne;
    3) niewypłacalność jednej ze stron umowy ramowej powoduje lub może powodować rozwiązanie tej umowy;
    4) warunki, o których mowa w pkt 1-3, nie naruszają przepisów prawa właściwego dla każdej ze stron umowy ramowej.
14. Wartość maksymalnego ryzyka danego kontrahenta w odniesieniu do wszystkich transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne zawartych z tym kontrahentem nie może przekroczyć 5 (pięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 (dziesięciu) % wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz może na rzecz Subfunduszu zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że stroną transakcji jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie, lub podmiot z siedzibą w państwie innym niż państwo członkowskie, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym. Ponadto Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Niewystandaryzowane

Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:

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

Pożyczki i zabezpieczenia.

§ 48d

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income udzielać pożyczek innym podmiotom, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe:
   1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub
   2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez:
      a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, ----------
      b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie, przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
      c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.
2. Fundusz udzieli pożyczki innemu podmiotowi, jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
   1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w Statucie;
   2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu Allianz PIMCO Income, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych;
   3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;
   4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
      a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie;

b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. z siedzibą w Warszawie przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi;

c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

Cel inwestycyjny i zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund

§ 48e

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund jest generowanie wysokiego dochodu, z zastosowaniem ostrożnościowych zasad zarządzania inwestycjami. Długoterminowy wzrost wartości kapitału jest celem drugorzędnym Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund.
2. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund wykorzystuje globalną strategię wielobranżową i stara się łączyć proces inwestycyjny w zakresie całkowitego zwrotu z filozofią maksymalizacji dochodu. Budowa portfela opiera się na zasadzie dywersyfikacji w szerokim zakresie globalnych papierów wartościowych o stałym przychodzie. Wykorzystuje się strategie odgórne i oddolne w celu określenia wielorakich źródeł mających wartość osiągania stałych zwrotów. Strategie odgórne są uruchamiane biorąc pod uwagę perspektywę sił makro, które mogą mieć wpływ na gospodarkę globalną i rynki finansowe w okresie średnioterminowym. Strategie oddolne wykorzystywane są w procesie wyboru papieru wartościowego i umożliwiają identyfikację i analizę niedowartościowanych papierów wartościowych.
3. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund inwestuje, co najmniej 2/3 (dwie trzecie) aktywów w zdywersyfikowany portfel instrumentów o stałym przychodzie i o różnej wymagalności.
4. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund stara się utrzymywać wysoki poziom dochodu z dywidendy poprzez inwestowanie w szeroki wachlarz branż o stałym przychodzie, które przynoszą typowo podwyższone poziomy dochodu.
5. Przyjmuje się następujące zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund:
   1) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może inwestować w następujące aktywa:
      a) obligacje korporacyjne na poziomie inwestycyjnym i o wysokiej rentowności, wyemitowane przez emitentów zlokalizowanych w Unii Europejskiej oraz państwach położonych poza jej granicami, w tym krajach rynków wschodzących;
      b) globalne obligacje i papiery wartościowe o stałym przychodzie wyemitowane przez rządy Unii Europejskiej i rządy, agencje i instytucje rządowe krajów pozaunijnych;
      c) papiery wartościowe powiązane z hipotekami i inne papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, które mogą lub nie wykorzystywać dźwignię;
      d) pozycje w walutach obcych, w tym w walutach państw rynków wschodzących.
   2) Jednakże, od Subunduszu nie wymaga się angażowania w żadną pojedynczą branżę inwestycyjną, a zaangażowanie Subfunduszu w dowolną pojedynczą branżę będzie zmienne w czasie. Zaangażowanie w papiery wartościowe można uzyskać poprzez inwestycje bezpośrednie w wyżej wymienione rodzaje papierów lub poprzez korzystanie z finansowych instrumentów pochodnych. ----------

3) Subfundusz może zawierać transakcje z wykorzystaniem finansowych instrumentów pochodnych, takich jak opcje, futures, opcje na kontrakty futures oraz umowy swap (w tym swapy dotyczące indeksów o stałym przychodzie) lub swapy dotyczące kredytów w zwłoce, zasadniczo w celu inwestycyjnym i/lub w celu zabezpieczenia, z zastrzeżeniem limitów określonych przez Bank Centralny Irlandii.
4) Wzrost wartości kapitału, do którego dąży PIMCO Global Investors Series Income Fund, wynika ogólnie ze wzrostu wartości instrumentów o stałym przychodzie utrzymywanych przez PIMCO Global Investors Series Income Fund, spowodowanego spadkiem stóp procentowych lub poprawiającymi się podstawowymi parametrami kredytowymi w danej branży inwestycyjnej (np. poprawą wzrostu gospodarczego), lub danych papierów wartościowych (np. poprawa ratingu kredytowego lub mocniejsze podstawowe dane bilansowe). Jak wskazano powyżej, wzrost wartości kapitału stanowi cel drugorzędny PIMCO Global Investors Series Income Fund. Konsekwentnie, koncentracja na dochodzie i zaliczanie opłat z tytułu zarządzania w ciężar kapitału mogą spowodować erozję kapitału i zmniejszyć zdolność Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund do podtrzymania przyszłego wzrostu kapitału.
5) Średni czas trwania portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund będzie zmieniał się od 0 do 8 lat, zależnie od prognoz w zakresie stóp procentowych.
6) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może inwestować zarówno w papiery wartościowe na poziomie inwestycyjnym jak i w wysoko rentowe papiery wartościowe, z zastrzeżeniem maksymalnie 50% sumy aktywów inwestowanej w papiery wartościowe o ratingu Moody's poniżej Baa3 lub równoważnego ratingu S&P lub Fitch, a w przypadku braku ratingu o porównywalnej jakości (z wyjątkiem faktu, że ograniczenie to nie ma zastosowania do inwestycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund w papiery wartościowe powiązane z hipoteką lub zabezpieczone aktywami).
7) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może inwestować do 20% sumy aktywów w instrumenty o stałym przychodzie ekonomicznie powiązane z papierami wartościowymi rynków wschodzących.
8) W przypadku, uznania za właściwe podjęcie takich czynności dla tymczasowych celów lub celów obrony, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może zainwestować 100% aktywów netto w papiery wartościowe o stałym przychodzie, o których mowa wyżej wyemitowane lub gwarantowane w zakresie kapitałowo-odsetkowym przez rząd Stanów Zjednoczonych Ameryki (w tym jego agencje i instytucje rządowe) oraz umowy odkupu (repo) zabezpieczone takimi zobowiązaniami, pod warunkiem, że Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund będzie posiadał, co najmniej sześć różnych emisji, a wartość papierów wartościowych dowolnej pojedynczej emisji nie przekroczy 30% aktywów netto.
9) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund nie może:
   a) zainwestować więcej niż 25% aktywów netto Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund w papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe;
   b) zainwestować więcej niż 10% aktywów Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund w kapitałowe papiery wartościowe.
10) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund podlega zbiorowemu limitowi w postaci 1/3 (jednej trzeciej) sumy aktywów na połączone inwestycje w:
   a) papiery wartościowe zamienne na kapitałowe papiery wartościowe;
   b) kapitałowe papiery wartościowe;

c) certyfikaty depozytowe;
d) akcepty bankierskie.

11) Kapitałowe papiery wartościowe, w które inwestuje Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund mogą obejmować papiery wartościowe, których obrót prowadzony jest na krajowych rynkach rosyjskich, a zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii, każda taka inwestycja może być dokonana w papiery wartościowe notowane na Moskiewskiej Giełdzie.
12) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może korzystać z zamiennych lub kapitałowych papierów wartościowych w celu osiągnięcia zaangażowania w spółki, których dłużne papiery wartościowe nie mogą być łatwo udostępnione lub po dokonaniu szczegółowych analiz zostały rozpoznane, jako dobra sposobność inwestycyjna.
13) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może zainwestować do 10% aktywów w jednostki lub akcje innych funduszy zbiorowego inwestowania (CIS), przy czym cel inwestycyjny takich funduszy będzie celem uzupełniającym lub zgodnym z celem Subfunduszu Global Investors Series Income Fund.
14) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może zainwestować do 10% aktywów netto w niepłynne papiery wartościowe (w tym niepłynne obligacje i inne instrumenty o stałym przychodzie), a także w udziały w kredytach i cesje kredytów stanowiące instrumenty rynku pieniężnego.
15) Zgodnie z powyższymi założeniami, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może wykorzystywać dla celów inwestycyjnych finansowe instrumenty pochodne.
16) W przypadku uznania za właściwe po przeprowadzeniu szczegółowej analizy inwestycji, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może korzystać z derywatów w celu utworzenia syntetycznych pozycji krótkich. Syntetyczne pozycje krótkie to pozycje, które są w warunkach ekonomicznych równorzędne krótkim pozycjom i są realizowane wskutek skorzystania z finansowych instrumentów pochodnych, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund przyjmuje długie i krótkie pozycje w szeregu okresów, jednakże kombinacja pozycji długich i krótkich nigdy nie może skutkować niepokrytymi pozycjami krótkimi, a Sunfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund nie będzie utrzymywał istotnej liczby syntetycznych pozycji krótkich. W normalnych warunkach rynkowych, oczekuje się, że syntetyczne kapitałowe pozycje krótkie nie przekroczą 10% aktywów netto.
17) Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może posiadać zarówno niedominowane do USD pozycje inwestycyjne jak i niedenominowane do USD pozycje walutowe. Ekspozycja na waluty niedenominowane do USD jest ograniczona do 30% sumy aktywów. Wskutek powyższego, ruchy na zarówno niedominowanych do USD inwestycjach jak i walutach innych niż USD mogą wpływać na osiągany przez Sunfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund zwrot. Jako czynności ochrony przed ryzykiem walutowym oraz do pozycji walutowych mogą być wykorzystywane, zgodnie z panującymi warunkami ekonomicznymi, kontrakty walutowe typu spot i forward, kontrakty walutowe typy futures, opcje i swapy. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może wykorzystywać różne techniki efektywnego zarządzania portfelem (w tym z wykorzystaniem rozliczenia obrotu w postaci poemisyjnej ceny otwarcia, z odroczoną dostawą, przyszłym zobowiązaniem kupna/sprzedaży, transakcji walutowych, transakcji repo i reverse repo oraz pożyczek papierów wartościowych), które podlegają limitom i warunkom określonym przez okresowo przez Bank Centralny Irlandii.

18) Z zastrzeżeniem ograniczeń inwestycyjnych wskazanych w Dyrektywie UCITS Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może wykorzystywać instrumenty pochodne takie jak futures, opcje, opcje na futures oraz umowy swap (które mogą być notowane na giełdzie lub dostępne na rynku pozagiełdowym) oraz może zawierać kontrakty walutowe typu forward. Przedmiotowe instrumenty pochodne mogą być używane (i) dla celów zabezpieczenia i/lub (ii) dla celów inwestycyjnych. Przykładowo, Fundusz może wykorzystywać instrumenty pochodne (oparte wyłącznie na aktywach bazowych lub indeksach opartych na papierach Wartościowych o stałym przychodzie, które są dozwolone na podstawie polityki inwestycyjnej Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund i) w celu ochrony przed ryzykiem walutowym, ii) jako środek zastępujący przyjęcie pozycji wobec aktywa bazowego, w przypadku gdy pochodna ekspozycja na instrument bazowy stanowi wartość lepszą niż ekspozycja bezpośrednia, (iii) w celu dostosowania ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund na ryzyko stopy odsetkowej w zakresie stóp procentowych i/lub (iv) w celu uzyskania ekspozycji na skład i wyniki indeksu powiązanego ze stałym przychodem, zawsze pod warunkiem, że Fundusz nie ma prawa posiadać pośredniej ekspozycji poprzez indeks na instrument, emitenta lub walutę, na które nie może mieć ekspozycji bezpośredniej). Można wykorzystywać wyłącznie instrumenty pochodne wskazane w procesie zarządzania ryzykiem Spółki i dozwolone przez Bank Centralny Irlandii.

6. Ekspozycja pozycji na aktywa bazowe instrumentów pochodnych (innych niż indeksowe instrumenty pochodne) w kombinacji z pozycjami wynikającymi z inwestycji bezpośrednich, nie może przekroczyć limitów inwestycyjnych określonych w obowiązujących przepisach Dyrektywy UCITS. Korzystanie z instrumentów pochodnych (dla celów zabezpieczenia lub inwestycji) spowoduje dodatkową ekspozycję z tytułu efektu dźwigni. Oczekuje się, że poziom dźwigni dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund znajduje się w przedziale od 0% do 500% Wartości Aktywów Netto. Dźwignia Funduszu może się zwiększyć do wyższych wartości, na przykład kiedy zarządzający uzna za najbardziej odpowiednie wykorzystanie instrumentów pochodnych do zmiany ekspozycji Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund na ryzyko kapitałowe, stóp procentowych, walutowe lub kredytowe. Siła dźwigni jest obliczona z zastosowaniem sumy wartości referencyjnych wykorzystywanych derywatów, zgodnie z wymogami Banku Centralnego Irlandii i jako taka nie uwzględnia rozstrzygnięć dotyczących saldowania oraz zabezpieczeń, które Fundusz może w dowolnym czasie stosować.
7. Ryzyko rynkowe związane z korzystaniem z instrumentów pochodnych zostanie pokryte i będzie stanowić ryzyko zarządzane za pomocą metodologii wartości zagrożonej ryzykiem („VaR"), zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii. VaR jest statystyczną metodologią przewidującą na podstawie danych historycznych prawdopodobną maksymalną dzienną stratę, którą Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może ponieść, obliczoną przy jednostronnym 99% poziomem ufności. Tym niemniej, istnieje statystyczna szansa w wysokości 1%, że dzienna wartość VaR może zostać przekroczona. Podejście VaR wykorzystuje okres historycznych obserwacji, dlatego też wynik VaR może być obciążony błędem systematycznym w przypadku, gdy nienormalne warunki rynkowe nie są rozpowszechnione lub są pomijane w okresie historycznych obserwacji. Konsekwentnie, inwestorzy mogą ponieść istotne straty w nienormalnych warunkach rynkowych.
8. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund podejmie próby zminimalizowania takich ryzyk poprzez prowadzenie regularnego testowania wstecznego i testowania warunków skrajnych modelu VaR, zgodnie z wymaganiami Banku Centralnego Irlandii.

9. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund zamierza wykorzystywać model Względnej VaR. Z tego powodu, VaR portfela Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund nie przekroczy dwukrotności VaR dla porównywalnego portfela wzorcowego (benchmarkowego) lub portfela referencyjnego (tj. podobnego portfela bez instrumentów pochodnych), który będzie odzwierciedlał zamierzony styl inwestycyjny Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund. Portfelem wzorcowym będzie indeks Barclays US Aggregate Index. Indeks Barclays US Aggregate Index określa szeroką miarę globalnych rynków na poziomie inwestycyjnym o stałym przychodzie. Okres posiadania wynosi 20 dni. Okres historycznych obserwacji nie może być krótszy niż jeden rok. Należy wskazać, że powyższy limit stanowi bieżący limit VaR wymagany przez Bank Centralny Irlandii. Jednakże, w przypadku zmiany modelu VaR dla Subfunduszu PIMCO Global Investors Series Income Fund lub zmiany limitów Banku Centralnego Irlandii, Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund będzie mógł skorzystać z nowego modelu lub limitów poprzez odpowiednie zaktualizowanie tego dodatku oraz procesu zarządzania ryzykiem. Pomiar i monitorowanie wszystkich ekspozycji na ryzyko związanych z wykorzystywaniem instrumentów pochodnych będą realizowane, co najmniej raz dziennie.
10. Subfundusz PIMCO Global Investors Series Income Fund może również posiadać i utrzymywać aktywa pomocniczej płynności i instrumenty rynku pieniężnego, w tym m.in. papiery wartościowe zabezpieczone aktywami, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe. Wszelkie tego typu aktywa muszą znajdować się na poziomie inwestycyjnym, a w przypadku braku ratingu, muszą być uznawane za mające poziom inwestycyjny.
11. Wysokość opłaty za zarządzanie pobieranej przez podmiot zarządzający subfunduszem PIMCO Global Investors Series Income Fund wynosi w skali roku maksymalnie 0,55 % wartości aktywów netto subfunduszu.

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

§ 48f

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz PIMCO Income Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 2,5% (dwa i pół) Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz PIMCO Income w skali roku.
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego.
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu Allianz PIMCO Income, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia.
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu Allianz PIMCO Income następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności.
5. Aktywa Subfunduszu Allianz PIMCO Income obciążane są następującymi kosztami:
   1) wynagrodzenie Towarzystwa;
   2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o prowadzenie rejestru aktywów Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu

weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 250 000,00 (dwieście pięćdziesiąt tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;

3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subunduszu w skali roku lub kwoty 20 000,00 (dwadzieścia tysięcy) złotych rocznie, w zależności która z tych wartości jest wyższa;
4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 75 000,00 (siedemdziesiąt pięć tysięcy) złotych rocznie;
5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 100 000,00 (sto tysięcy) złotych rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa;
6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelnych, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespolonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne;
7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji;
8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamkniecie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 50 000 (pięćdziesięciu tysięcy) netto PLN. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu Allianz PIMCO Income, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa;
10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 30 000,00 (trzydzieści tysięcy) złotych rocznie;
11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.:

a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów;
b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych;
c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych;
d) koszty prowizji maklerskich i bankowych;
e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym.

6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu.
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów.
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo.
9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy.
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz Allianz PIMCO Income, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfunduszu Allianz PIMCO Income ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu Allianz PIMCO Income obciążają tylko Subfundusz Allianz PIMCO Income.
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.

Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz PIMCO Income.

§ 48g

1. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 500 (pięćset) PLN a każda następna 100 (sto) PLN, z tym, że określone powyżej limity mogą być zmniejszane decyzją Towarzystwa. Wysokość pierwszej i kolejnych wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz PIMCO Income może zostać zmniejszona do wysokości nie mniejszej niż 10 zł.
2. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w PLN.

Załącznik do Prospektu Allianz SFIO

Tabela Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach produktu podstawowego

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ AKCJI AZJATYCKICH	ALLIANZ MAŁYCH SPÓŁEK EUROPEJSKICH	ALLIANZ DYWIDENDOWY AKCJI EUROPEJSKICH
poniżej 10 000,00	4,00 %	4,00 %	4,00 %
10 000,00 – 24 999,99	3,00 %	3,00 %	3,00 %
25 000,00 – 49 999,99	2,50 %	2,50 %	2,50 %
50 000,00 – 99 999,99	2,00 %	2,00 %	2,00 %
100 000,00 – 249 999,99	1,75 %	1,75 %	1,75 %
250 000,00 – 499 999,99	1,25 %	1,25 %	1,25 %
od 500 000,00	0,75 %	0,75 %	0,75 %

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ DYNAMICZNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA
poniżej 10 000,00	4,00 %	2,00 %	1,10 %
10 000,00 – 24 999,99	3,00 %	1,50 %	0,80 %
25 000,00 – 49 999,99	2,50 %	1,20 %	0,60 %
50 000,00 – 99 999,99	2,00 %	1,00 %	0,50 %
100 000,00 – 249 999,99	1,75 %	0,80 %	0,40 %
250 000,00 – 499 999,99	1,25 %	0,60 %	0,30 %
od 500 000,00	0,75 %	0,40 %	0,20 %

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT	ALLIANZ US EQUITY	ALLIANZ FLEXI ASIA BOND
poniżej 10 000,00	4,00 %	4,00 %	1,10 %
10 000,00 – 24 999,99	3,00 %	3,00 %	0,80 %
25 000,00 – 49 999,99	2,50 %	2,50 %	0,60 %
50 000,00 – 99 999,99	2,00 %	2,00 %	0,50 %
100 000,00 – 249 999,99	1,75 %	1,75 %	0,40 %
250 000,00 – 499 999,99	1,25 %	1,25 %	0,30 %
od 500 000,00	0,75 %	0,75 %	0,20 %

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND	ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	ALLIANZ PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT
poniżej 10 000,00	1,10 %	1,10 %	1,10 %
10 000,00 – 24 999,99	0,80 %	0,80 %	0,80 %
25 000,00 – 49 999,99	0,60 %	0,60 %	0,60 %
50 000,00 – 99 999,99	0,50 %	0,50 %	0,50 %
100 000,00 – 249 999,99	0,40 %	0,40 %	0,40 %
250 000,00 – 499 999,99	0,30 %	0,30 %	0,30 %
od 500 000,00	0,20 %	0,20 %	0,20 %

KWOTA W ZŁ	ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND	ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND	ALLIANZ PIMCO INCOME
poniżej 10 000,00	1,10 %	1,10 %	1,10 %
10 000,00 – 24 999,99	0,80 %	0,80 %	0,80 %
25 000,00 – 49 999,99	0,60 %	0,60 %	0,60 %
50 000,00 – 99 999,99	0,50 %	0,50 %	0,50 %
100 000,00 – 249 999,99	0,40 %	0,40 %	0,40 %
250 000,00 – 499 999,99	0,30 %	0,30 %	0,30 %
od 500 000,00	0,20 %	0,20 %	0,20 %

Tabela Opłat za Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach Allianz Promocja

Allianz Akcji Azjatyckich, Allianz Małych Spółek Europejskich, Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, Allianz Dynamiczna Multistrategia, Allianz Zbalansowana Multistrategia, Allianz Defensywna Multistrategia, Allianz Europe Equity Growth Select, Allianz US Equity, Allianz Flexi Asia Bond, Allianz India Equity, Allianz Pieniężny Globalny, Allianz US Short Duration High Income Bond, Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return, Allianz PIMCO Global Bond, Allianz PIMCO Global High Yield Bond, Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, Allianz PIMCO Emerging Local Bond, Allianz PIMCO Emerging Markets Bond i Allianz PIMCO Income	1,50%

Do naliczania Opłaty za Nabycie sumuje się wartość Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na wszystkich subrejestrach Uczestnika w Allianz SFIO i w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz dokonywanej wpłaty.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany lub konwersji podlega Opłacie za Nabycie. Opłata za Nabycie w ramach zamiany lub konwersji pobierana jest, jeżeli Opłata za Nabycie w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż opłata w Subfunduszu źrodłowym. Opłata za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest pomniejszana o wysokość opłaty za Nabycie wcześniej uiszczonej przy nabyciu jednostek uczestnictwa podlegających zamianie lub konwersji.

Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych polegających na obniżeniu lub zniesieniu Opłaty za Nabycie w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi

Opłata za Umorzenie pobierana jest jedynie w wyspecjalizowanych programach. Wysokość Opłaty za Umorzenie określana jest w regulaminach programów.

Tabela maksymalnych Opłat za Zarządzanie pobieranych z aktywów Subfunduszy Allianz SFIO w skali roku

ALLIANZ AKCJI AZJATYCKICH	ALLIANZ MAŁYCH SPÓŁEK EUROPEJSKICH	ALLIANZ DYWIDENDOWY AKCJI EUROPEJSKICH
2,50 %	2,50 %	2,50 %

ALLIANZ DYMANICZNA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ ZBALANSOWANA MULTISTRATEGIA	ALLIANZ DEFENSYWNA MULTISTRATEGIA
2,50 %	2,00 %	1,50 %

ALLIANZ EUROPE EQUITY GROWTH SELECT	ALLIANZ US EQUITY	ALLIANZ FLEXI ASIA BOND
2,50 %	2,50 %	1,50 %

ALLIANZ PIMCO GLOBAL BOND	ALLIANZ PIMCO GLOBAL HIGH YIELD BOND	ALLIANZ PIMCO GLOBAL INVESTMENT GRADE CREDIT
1,50 %	1,50 %	1,50 %

ALLIANZ PIMCO EMERGING LOCAL BOND	ALLIANZ PIMCO EMERGING MARKETS BOND	ALLIANZ PIMCO INCOME
1,50 %	1,50 %	1,50 %

Spis treści:

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie, str. 2

Rozdział II
Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna, str. 2

Rozdział III
Dane o Funduszu - Allianz SFIO, str. 5

Rozdział IV
Dane o Subfunduszu Allianz 1, str. 27

Rozdział V
Dane o Subfunduszu Allianz Akcji Azjatyckich, str. 28

Rozdział VI
Dane o Subfunduszu Allianz Małych Spółek Europejskich, str. 37

Rozdział VII
Dane o Subfunduszu Allianz Dywidendowy Akcji Europejskich, str. 45

Rozdział VIII
Dane o Subfunduszu Allianz Defensywna Multistrategia, str. 54

Rozdział IX
Dane o Subfunduszu Allianz Zbalansowana Multistrategia, str. 62

Rozdział X
Dane o Subfunduszu Allianz Dynamiczna Multistrategia, str. 71

Rozdział XI
Dane o Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, str. 79

Rozdział XII
Dane o Subfunduszu Allianz Flexi Asia Bond, str. 87

Rozdział XIII
Dane o Subfunduszu Allianz US Equity, str. 96

Rozdział XIV
Dane o Subfunduszu Allianz India Equity, str. 104

Rozdział XV
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Low Duration Real Return, str. 112

Rozdział XVI
Dane o Subfunduszu Allianz US Short Duration High Income Bond, str. 120

Rozdział XVII
Dane o Subfunduszu Allianz Pieniężny Globalny, str. 128

Rozdział XVIII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Bond, str. 136

Rozdział XIX
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global High Yield Bond, str. 145

Rozdział XX
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Global Investment Grade Credit, str. 153

Rozdział XXI
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Local Bond, str. 162

Rozdział XXII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Emerging Markets Bond, str. 170

Rozdział XXIII
Dane o Subfunduszu Allianz PIMCO Income, str. 179

Rozdział XXIV
Dane o Depozytariuszu, str. 187

Rozdział XXV
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz, str. 187

Rozdział XXVI
Informacje dodatkowe, str. 195

Rozdział XXVII

Załączniki, str. 195