PROSPEKT INFORMACYJNY

Allianz Plan Emerytalny
Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty
Nazwa skrócona: Allianz Plan Emerytalny SFIO

z wydzielonymi Subfunduszami:

- Allianz Plan Emerytalny 2025,
- Allianz Plan Emerytalny 2030,
- Allianz Plan Emerytalny 2035,
- Allianz Plan Emerytalny 2040,
- Allianz Plan Emerytalny 2045,
- Allianz Plan Emerytalny 2050,
- Allianz Plan Emerytalny 2055,
- Allianz Plan Emerytalny 2060.

Organem **Allianz Plan Emerytalny 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

Prospekt Informacyjny został sporządzony w Warszawie, dnia 25 kwietnia 2019 roku.
Prospekt był aktualizowany **w 2019 roku**: 30 sierpnia.

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 oraz 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 Plan Emerytalny SFIO.





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

Rozdział II
Dane o Towarzystwie

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 w Warszawie, 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 2018 roku wynosiła: 31 239 652,08 PLN.

Wysokość składników kapitału własnego:

- kapitał podstawowy	16.500.000,00 PLN
- kapitał zapasowy	5.836.253,26 PLN
- kapitał rezerwowy z aktualizacji wyceny	-257.193, 43 PLN
- pozostałe kapitały rezerwowe	0,00 PLN
- wynik finansowy netto roku obrotowego	9.160.592,25 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 Bąkała – Członek Zarządu Towarzystwa.
   2) członków Rady Nadzorczej Towarzystwa ze wskazaniem przewodniczącego:
      Matthias Baltin – Przewodniczący Rady Nadzorczej,
      Grzegorz Krawiec – Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej,
      Kay Müller – Członek Rady Nadzorczej,
      Jacek Lisowski – Członek Rady Nadzorczej,
      Jakub Karnowski – Członek Rady Nadzorczej.
   3) osób fizycznych odpowiedzialnych w Towarzystwie za zarządzanie Funduszem, ze wskazaniem Subfunduszy, którymi zarządzają:
      Allianz Plan Emerytalny 2025 – Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć
      Allianz Plan Emerytalny 2030 – Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć
      Allianz Plan Emerytalny 2035 – Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć
      Allianz Plan Emerytalny 2040 –Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć
      Allianz Plan Emerytalny 2045 – Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć
      Allianz Plan Emerytalny 2050 – Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć
      Allianz Plan Emerytalny 2055 – Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć
      Allianz Plan Emerytalny 2060 – Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak, Adam Łukojć

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 Plan Emerytalny SFIO.

Rada Nadzorcza Towarzystwa

Matthias Baltin

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

Grzegorz Krawiec

Członek Zarządu Towarzystwa Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska S.A. 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.

Jacek Lisowski

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

Jakub Karnowski

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

Zarządzający Allianz Plan Emerytalny SFIO

Kamil Artyszuk, Marek Kuczalski, Michał Staszak i Adam Łukojć nie pełnią żadnych innych funkcji poza Towarzystwem, które mogłyby mieć znaczenie dla uczestników Allianz Plan Emerytalny SFIO.

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

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

1) Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
2) Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
3) Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;
4) Allianz Premium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
5) Allianz Discovery Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
6) Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
7) Allianz Kumulacyjny Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
8) Allianz Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty;
9) Allianz Dochodowych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

10. **Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.**

Zgodnie z wymogiem wynikającym z art. 47a Ustawy, w Towarzystwie zostały wdrożone odpowiednie procedury wewnętrzne dotyczące polityki wynagrodzeń (Polityka Wynagrodzeń). Polityka Wynagrodzeń ustanawia zasady wynagradzania osób, do których zadań należą czynności istotnie wpływające na profil ryzyka Towarzystwa lub Funduszy Allianz. Obowiązująca w Towarzystwie Polityka Wynagrodzeń obejmuje swoim zakresem: członków zarządu Towarzystwa, zarządzających Funduszami Allianz, osoby sprawujące funkcje z zakresu zarządzania ryzykiem, osoby wykonujące czynności nadzoru zgodności działalności Towarzystwa z prawem, osoby pełniące funkcje związane z audytem wewnętrznym oraz osoby odpowiedzialne za zarządzanie obszarem prawnym.

Polityka Wynagrodzeń Towarzystwa określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia uzależnionych od wyników. Podstawą przyznania wynagrodzenia zmiennego jest ocena efektów pracy danej osoby podlegającej Polityce Wynagrodzeń w postaci oceny realizacji celów o charakterze finansowym i niefinansowym.

Szczegółowe informacje o stosowanej w Towarzystwie Polityki Wynagrodzeń, w szczególności opis sposobu ustalania wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, imiona i nazwiska oraz funkcje osób odpowiedzialnych za przyznawanie wynagrodzeń i uznaniowych świadczeń emerytalnych, w tym skład komitetu wynagrodzeń, są dostępne na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

Rozdział III
Dane o Funduszu – Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

1. **Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.**
   Nie dotyczy. Stosowanie do treści art. 15a ust. 1 Ustawy, utworzenie Funduszu nie wymagało uzyskania zezolenia Komisji Nadzoru Finansowego.
2. **Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.**
   Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 17 kwietnia 2019 r. pod nr RFI 1639.
3. **Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.**
   Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie.
   Jednostki Uczestnictwa Subfunduszy są zbywane wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane w ramach wypłaty transferowej lub zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy.
   Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
   Jednostki Uczestnictwa są umarzane, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
   Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich.
   Jednostki Uczestnictwa podlegają dziedziczeniu.
   Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem zastawu.
   Allianz Plan Emerytalny 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 Plan Emerytalny SFIO poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem przez ogłoszenie na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi.
   1) **charakterystyka jednostek uczestnictwa różnych kategorii:**
      Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii. Jednostki Uczestnictwa zbywane są przez Fundusz bezpośrednio i reprezentują jednakowe prawa majątkowe. Fundusz nie zbywa jednostek za pośrednictwem podmiotów, o których mowa w art. 32 ust. 1 i 2 Ustawy.
   2) **informacja dodatkowa:**
      nie dotyczy
4. **Zwięzłe określenie praw Uczestników Funduszu.**

Uczestnik ma w szczególności prawo do:

1) żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa, na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy;
2) nabywania kolejnych Jednostek Uczestnictwa, na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy;
3) dostępu do Prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta AFI oraz połączonych sprawozdań finansowych Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy;
4) otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszy, przy uwzględnieniu przepisów Ustawy o PPK, w tym art. 87 ust. 20-24 tej ustawy;

5) zgłoszenia reklamacji na zasadach określonych właściwymi przepisami prawa lub opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu;
6) zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w niej nieuregulowanym – w Ustawie, w umowie o zarządzanie PPK, o której mowa art. 7 ust. 1 Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy;
7) składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu, o ile Fundusz udostępnił taką możliwość, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy;
8) ustanawiania pełnomocników.

5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa.

Nie dotyczy. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są zbywane wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane w ramach wypłaty transferowej lub zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy. Z wpłat dokonywanych do Funduszu, towarzystwo tworzy portfele inwestycyjne Subfunduszy zdefiniowanej daty.

6. Sposób i szczegółowe warunki:

1) zbywania Jednostek Uczestnictwa:

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Wpłatę uznaje się za dokonaną w przypadku łącznego spełnienia następujących warunków:

a) została zawarta Umową o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz danego Uczestnika PPK;
b) wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek masowych płatności Funduszu wydzielony dla danego Pracodawcy i prowadzony przez Depozytariusza;
c) otrzymanie przez Fundusz dokumentu lub informacji umożliwiającej przyporządkowanie otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi PPK oraz zbycie Jednostek Uczestnictwa.

Otwarcie Rejestru Uczestnika PPK następuje po zawarciu w imieniu i na rzecz danego Uczestnika PPK Umowy o prowadzenie PPK, z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Nabycie Jednostek Uczestnictwa dokonywane jest za środki pochodzące ze składki podstawowej i dodatkowej Podmiotu Zatrudniającego i Uczestnika, przekazywanych przez ten podmiot, wpłaty powitalnej i dopłaty rocznej finansowanej i przekazywanej z Funduszu Pracy.

Każdy z Podmiotów Zatrudniających ma przypisany dedykowany rachunek bankowy do wpłat dokonywanych do Funduszu na wydzielony rachunek Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

cena i liczba zbywanych Jednostek Uczestnictwa:

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

1) informację o otrzymanych przez Fundusz środkach pieniężnych na rachunek masowych płatności Funduszu wydzielony dla danego Pracodawcy w Subfunduszu,

2) dokumenty lub informacje umożliwiające dla przyporządkowanie otrzymanej wpłaty danemu Uczestnikowi PPK oraz do zbycia Jednostek Uczestnictwa.

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość 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 masowych płatności Funduszu wydzielony dla danego Podmiotu Zatrudniającego.

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

składanie zleceń za pośrednictwem Portalu

Fundusz udostępni Podmiotom Zatrudniającym i Uczestnikom PPK dostęp do Portalu celem umożliwienia Podmiotom Zatrudniającym oraz Uczestnikom dostępu do informacji dotyczących PPK oraz przekazywania oświadczeń woli, dokumentów i informacji w sprawach dotyczących PPK.

nabywanie Jednostek Uczestnictwa przez małoletnich i ubezwłasnowolnionych

Nie dotyczy. Uczestnikiem PPK może być osoba fizyczna, która ukończyła 18 lat.

Świadczenie małżeńskie

Uczestnik PPK, po osiągnięciu przez niego 60 roku życia, może wnioskować o wypłatę środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK w formie świadczenia małżeńskiego. Uczestnik PPK może złożyć Funduszowi wniosek o wypłatę świadczenia małżeńskiego, jeżeli jego małżonek, na rzecz którego umowę o prowadzenie PPK zawarto z Funduszem, również osiągnął 60 rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty świadczenia małżeńskiego. W razie złożenia wniosku, o którym mowa powyżej Fundusz otwiera wspólny rachunek PPK dla małżonków.

Świadczenie małżeńskie jest wypłacane w co najmniej 120 ratach miesięcznych. Świadczenie małżeńskie wypłaca się małżonkom wspólnie, do wyczerpania środków zgromadzonych na rachunku małżeńskim.W przypadku śmierci jednego z małżonków świadczenie małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do wyczerpania środków zapisanych na rachunku małżeńskim.

nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji

Nie dotyczy. Z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa nie pobiera się Opłat Manipulacyjnych. W związku z powyższym nie jest dotępne również nabywanie Jednostek Uczestnictwa w ramach reinwestycji.

kolejność realizacji zleceń

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

potwierdzenia transakcji

Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Uczestnikowi PPK w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, o którym mowa w Ustawie o PPK informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK.

Fundusz przekazuje Uczestnikowi PPK, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, o którym mowa w Ustawie o PPK lub na wniosek Uczestnika PPK w postaci papierowej, informację o warunkach wypłaty środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, w pierwszym kwartale roku kalendarzowego, w którym Uczestnik PPK osiągnie 60. rok życia.

W terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku Fundusz przekazuje Uczestnikowi PPK roczną infromację o wysokości środków zgromadzonych na jego Rachunku PPK, o wysokości wpłat dokonanych na ten rachunek w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach zrealizowanych na Rachunku PPK zrealizowanych w poprzednim roku kalendarzowym, informacja ta przekazywana jest w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na trwałym nośniku, o którym mowa w Ustawie o PPK lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej.

3) odkupywania Jednostek Uczestnictwa:

Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa w przypadkach wskazanych w Ustawie o PPK.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie Wypłaty, Wypłaty Transferowej bądź Zwrotu, złożone przez Uczestnika w udostępniony przez Allianz Plan Emerytalny SFIO sposób. Na zleceniu obowiązkowe jest podanie m.in. następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL.

Jednostki Uczestnictwa są odkupywane po cenie odkupienia z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma takie zlecenie.

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 z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa.

Okres od zgłoszenia żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć siedmiu dni.

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 na Jednostkę Uczestnictwa.

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

Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK. Osiągane dochody powiększają Aktywa tego Subfunduszu oraz Aktywa Funduszu. Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszy Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

5) konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa innego funduszu oraz wysokość opłat z tym związanych

Nie dotyczy. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie podlegają konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo.

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

Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w niej nieuregulowanym – w Ustawie, Prospekcie, Umowie o zarządzanie PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK.

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, pod warunkiem uprzedniego wpłynięcia na rachunek Funduszu wydzielony dla Subfunduszu docelowego środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

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.

Za środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu docelowym po cenie jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego dnia wyceny, co odkupienie Jednostek w Subfunduszu źródłowym.

Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie podlegają konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego
otwartego zarzstnictwa Subfunduszu nie p.

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

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu zgodnie z treścią art. 64 ust. 1 Ustawy. Nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadku, w którym realizowane będzie po upływie terminów ich realizacji, określonych na podstawie przepisów Ustawy o PPK, Umowy o prowadzenie PPK lub Prospektu, nastąpi według wartości Jednostki Uczestnictwa z dnia jej nabycia lub odkupienia, tj. według ceny bieżącej. Przez dzień nabycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa rozumie się dzień wpisania do Rejestru Uczestnika nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa. Zastosowanie ceny bieżącej może skutkować powstaniem szkody po stronie Uczestnika Funduszu, który w wypadku:

- nabywania Jednostek Uczestnictwa - może nabyć mniej Jednostek Uczestnictwa niż nabyłby, gdyby nabycie Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane zgodnie z zasadami i terminami zbywania Jednostek Uczestnictwa określonymi dla poszczególnych Subfunduszy na podstawie przepisów Ustawy o PPK, Umowy o prowadzenie PPK lub Prospektu,

- odkupywania Jednostek Uczestnictwa - może otrzymać mniejszą kwotę środków pieniężnych z tytułu odkupienia niż otrzymałby, gdyby odkupienie Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane zgodnie z zasadami i terminami odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonymi dla poszczególnych Subfunduszy na podstawie przepisów Ustawy o PPK, Umowy o prowadzenie PPK lub Prospektu.

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

- nabywania Jednostek Uczestnictwa - różnica w liczbie przyznanych Jednostek Uczestnictwa względem liczby Jednostek Uczestnictwa, które byłyby przyznane gdyby nabycie Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane zgodnie z zasadami i terminami zbywania Jednostek Uczestnictwa określonymi dla poszczególnych Subfunduszy na podstawie przepisów Ustawy o PPK, Umowy o prowadzenie PPK lub Prospektu,
- odkupywania Jednostek Uczestnictwa - różnica w wartości wypłaconych środków z tytułu realizacji zlecenia odkupienia względem kwoty, która byłaby wypłacona gdyby odkupienie Jednostek Uczestnictwa zostało zrealizowane zgodnie z zasadami i terminami odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonymi dla poszczególnych Subfunduszy na podstawie przepisów Ustawy o PPK, Umowy o prowadzenie PPK lub Prospektu.

Towarzystwo ponosi odpowiedzialność wobec Uczestnika Funduszu za nieterminowe nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa w przypadkach, w których winę za takie nieterminowe nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa ponosi bezpośrednio Towarzystwo lub osoby albo podmioty, którym Towarzystwo lub Fundusz powierzyły wykonywanie czynności związanych z realizacją zleceń. W takiej sytuacji, w przypadku powstania szkody po stronie Uczestnika Funduszu, Towarzystwo niezwłocznie wyrównuje szkodę poniesioną przez Uczestnika.

Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności za nieterminowe nabycie lub odkupienie Jednostek Uczestnictwa, jeżeli taka nieterminowa realizacja wynika z winy Podmiotu Zatrudniającego, a osoba nabywająca lub żądająca odkupienia Jednostek Uczestnictwa zwróciła się bezpośrednio do Podmiotu Zatrudniającego o naprawienie poniesionej przez siebie szkody.

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.

8) wypłaty dochodu osiągniętego z inwestycji w Funduszu

Fundusz nie wypłaca dochodów Subfunduszu Uczestnikom Funduszu, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

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

zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

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% 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.

8. Określenie rynków, na których są zbywane Jednostki Uczestnictwa.

ze względu na terytorialny zasięg oferty Allianz Plan Emerytalny SFIO

Jednostki Uczestnictwa są zbywane wyłącznie na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej.

ze względu na osoby, którym Allianz Plan Emerytalny SFIO zbywa Jednostki Uczestnictwa

Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, które ukończyły 18 rok życia, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa o prowadzenie PPK na zasadach określonych w Ustawie o PPK.

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 Funduszu

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

zasady opodatkowania Uczestników Funduszu będących osobami fizycznymi

Zgodnie z art. 30a ust. 1 pkt 5 ustawy z dnia 26 lipca 1991 roku o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody osób fizycznych uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej z tytułu udziału w funduszach kapitałowych są opodatkowane w formie ryczałtu podatkiem w wysokości 19% kwoty dochodu. Dochodów z udziałów w funduszach inwestycyjnych nie łączy się z dochodami (przychodami) z innych źródeł.
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.
Należy podkreślić, iż zgodnie z art. 17 ust. 1c. ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych nie ustala się przychodu z tytułu zamiany Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
Zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w funduszach kapitałowych uzyskiwane przez osoby fizyczne, które nie mają na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej miejsca zamieszkania, mogą być modyfikowane postanowieniami umów o unikaniu podwójnego opodatkowania, których stroną jest Rzeczpospolita Polska. Jednakże zastosowanie stawki podatku wynikającej z właściwej umowy o unikaniu podwójnego opodatkowania lub niepobranie podatku zgodnie z taką umową jest możliwe pod warunkiem uzyskania od podatnika certyfikatu rezydencji.
Zgodnie z art. 41 ust. 4 zryczałtowany podatek dochodowy obowiązane są pobierać podmioty, które dokonują wypłat lub stawiają do dyspozycji podatnika pieniądze lub wartości pieniężne z tytułów udziałów w funduszach kapitałowych.

Zgodnie z art. 30a pkt 11a – 11d ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych od uzykanych dochodów pobiera się 19% zryczałtowany podatek dochodowy:
- od dochodu Uczestnika PPK z tytułu wypłaty środków, o których mowa w art. 99 ust. 1 pkt 2 ustawy o pracowniczych planach kapitałowych - jeżeli wypłata będzie wypłacana w mniejszej ilości rat niż 120 miesięcznych rat, albo z tytułu wypłaty jednorazowej - w przypadku określonym w art. 99 ust. 2 ustawy o pracowniczych planach kapitałowych;
- od dochodu małżonka lub byłego małżonka Uczestnika PPKz tytułu zwrotu dokonanego na podstawie art. 80 ust. 2 Ustawy o PPK;
- od dochodu Uczestnika PPK uzyskanego z tytułu zwrotu zgromadzonych środków dokonanego na podstawie art. 105 ustawy o pracowniczych planach kapitałowych;

Zgodnie z art. 21 ust. 1 pkt 58c ustawy o podatku dochodowym od osób fizycznych wolne od podatku dochodowego są dochody z tytułu uczestnictwa w pracowniczym planie kapitałowym, w rozumieniu Ustawy o PPK, w związku z:
a) gromadzeniem środków na rachunku w pracowniczym planie kapitałowym przez uczestnika pracowniczego planu kapitałowego,
b) wypłatą środków zgromadzonych w pracowniczym planie kapitałowym, w przypadkach określonych w art. 97 ust. 1 ustawy o pracowniczych planach kapitałowych, z zastrzeżeniem art. 30a ust. 1 pkt 11a i 11b,
c) wypłatą transferową środków zgromadzonych w pracowniczym planie kapitałowym.
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.

kompensacja zysków i strat

Fundusz, podczas realizacji kilku zleceń odkupienia jednostek na ten sam Dzien Wyceny, dokona sumowania osiągniętych na tych jednostkach zysków i strat. W szczególności, jeśli strata osiągnięta na części jednostek będzie wyższa niż zysk na pozostałych podatek od zysków kapitałowych nie zostanie naliczony.

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 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.**

    1. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się w Dniu Wyceny i na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego.
    2. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 (dwudziestej trzeciej) czasu polskiego z Dnia Wyceny.
    3. Na Dzień Wyceny Fundusz / Subfundusz dokonuje:
        - wyceny Aktywów Funduszu / Subfunduszu,
        - ustalenia wartości zobowiązań Funduszu / Subfunduszu,
        - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych,
        - ustalenia Wartości Aktywów Netto Funduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych.

4. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu ustala się pomniejszając Wartość Aktywów Funduszu / Subfunduszu o jego zobowiązania w Dniu Wyceny.
5. Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadająca na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych jest równa Wartości Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych podzieloną przez ilość / liczbę danej kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny. Na potrzeby określenia Wartość Aktywów Netto Funduszu / Subfunduszu przypadającej na dane kategorie jednostek uczestnictwa / certyfikatów inwestycyjnych w Dniu Wyceny nie są uwzględniane zmiany w kapitale wpłaconym / wypłaconym ujęte w rejestrze uczestników w Dniu Wyceny.
6. Księgi rachunkowe Funduszu / Subfunduszu prowadzone są w walucie polskiej.
7. Aktywa Funduszu / Subfunduszu wycenia się, a zobowiązania Funduszu / Subfunduszu ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Subfunduszy

Lokaty notowane na Aktywnym Rynku

1. Z zastrzeżeniem zapisów dotyczących lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku, zgodnie z postanowieniami poniższych punktów, będą wyceniane następujące kategorie lokat Funduszu:
   1) akcje;
   2) prawa do akcji;
   3) prawa poboru;
   4) kwity depozytowe;
   5) listy zastawne;
   6) warranty subskrypcyjne;
   7) dłużne papiery wartościowe;
   8) instrumenty pochodne;
   9) certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą.
2. 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,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, z wyłączeniem dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw, Fundusz 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) w przypadku, gdy niemożliwe jest ustalenie rynku głównego zgodnie ppkt. a), b), c) dopuszcza się, do momentu kolejnego wyboru rynku, przyjęcie za wartość godziwą cenę instrumentu udostępnioną przez serwis informacyjny Bloomberg (w pierwszej kolejności wykorzystana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL)).

   Za składniki lokat notowane na aktywnym rynku uznaje się składniki lokat, dla których rynek główny wyznaczony został zgodnie z ppkt. a)- d).

6) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, notowanych na rynku Treasury Bond Spot, dla których organizowana jest sesja fixingowa (16.30), rynkiem głównym jest Treasury Bond Spot.
   Dla papierów wyemitowanych w PLN przez Skarb Państwa, dla których nie jest organizowana procedura fixing zastosowana zostanie wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL)
   Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.
7) Dla dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez Skarby Państw w walucie innej niż PLN, dla których udostępniane są ceny w serwisie informacyjnym Bloomberg rynkiem głównym jest w pierwszej kolejności wartość publikowana jako Bloomberg Generic Price (BGN), w drugiej – Bloomberg Valuation service (BVAL). Jeżeli kurs BGN/BVAL nie będzie dostępny, obligacje będą wyceniane w skorygowanym koszcie nabycia z zastosowaniem efektywnej stopy procentowej.

8) 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 Funduszu nienotowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się, z zastrzeżeniem postanowień dotyczących pożyczek 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, przy czym skutek wyceny tych składników lokat zalicza się odpowiednio do przychodów odsetkowych albo kosztów odsetkowych funduszu.

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) niewystandaryzowane 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 terminowej wymiany płatności walutowych i odsetkowych - w wartości godziwej przy zastosowaniu metody zdyskontowanych przepływów pieniężnych polegającej na kalkulacji wartości oczekiwanej każdego przepływu oraz jej zdyskontowaniu na Dzień Wyceny przy użyciu stóp procentowych z krzywych rentowności, odpowiednich dla danego typu instrumentu i waluty,
   b) w przypadku opcji: model Blacka-Scholesa,
6) jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne 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 i metody wyceny składników lokat Funduszu, o których mowa w pkt. 1 i 2, podlegają uzgodnieniu z Depozytariuszem.

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

W przypadku instrumentów dłużnych emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, dla których ogłoszono zawieszenie notowań w związku z przedterminowym wykupem od dnia następującego po dniu ostatniego notowania aż do wykupu stosowana jest wycena w skorygowanej cenie nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu Efektywnej Stopy Procentowej.
Powyższe ustalenie obowiązuje także w przypadku, gdy w wyniku wyboru rynku do wyceny w bieżącym miesiącu przyjmowane są notowania rynkowe.
Podstawą amortyzacji jest wartość godziwa ustalona w ostatnim dniu notowania.

Pożyczki papierów wartościowych

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

Papiery wartościowe nabyte (zbyte) z przyrzeczeniem odkupu

1. 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.
2. Zobowiązania z tytułu zbycia papierów wartościowych, przy zobowiązaniu się Funduszu 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

1. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu 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.
2. Aktywa Funduszu oraz zobowiązania Funduszu, o których mowa w ust. 1, wykazuje się w złotych, po przeliczeniu według ostatniego dostępnego średniego kursu wyliczonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.
3. Wartość Aktywów Funduszu 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 Euro.

Wypłata dochodów

Wypłata dochodów odbywa się na zasadach i w terminach określonych w Statucie Funduszy/ Subfunduszy.
Nie dotyczy Funduszu Allianz Plan Emerytalny SFIO.

Wspólny rachunek nabyć Funduszu (dot. funduszy otwartych)
Podział salda zbiorczego rachunku nabyć Funduszu (na którym rejestrowane są wpłaty Uczestników) przesyła agent transferowy. W przypadku, jeśli agent transferowy nie prześle podziału salda z dnia D do godziny 10 w dniu D+1, saldo rachunku nabyć Funduszu dzielone jest proporcjonalnie do udziału aktywów netto danego subfunduszu wchodzącego w skład tego Funduszu do całości jego aktywów netto z dnia wyceny D-1 (aktywa netto po wgraniu raportu agenta transferowego).
Do momentu przelewu środków na rachunki podstawowe odpowiednich subfunduszy kwota wynikająca z podziału salda rachunku funduszu aktywami netto lub podziału przesłanego przez agenta transferowego będzie księgowana w poszczególnych subfunduszach jako saldo tego rachunku i zobowiązanie. Wartość ta pozostanie bez wpływu na aktywa netto subfunduszy do momentu przeliczenia na jednostki przez agenta transferowego.

Zobowiązania wynikające z poszczególnych Subfunduszy obciążają tylko te Subfundusze.
Zobowiązania, które dotyczą całego funduszu, obciążają poszczególne subfundusze proporcjonalnie do udziału wartości aktywów netto subfunduszu w wartości aktywów netto funduszu

Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się wartość wyznaczoną poprzez:
1) oszacowanie wartości składnika lokat przez wyspecjalizowaną, niezależną jednostkę świadczącą tego rodzaju usługi, o ile możliwe jest rzetelne oszacowanie przez tę jednostkę przepływów pieniężnych związanych z tym składnikiem;
2) zastosowanie właściwego modelu wyceny składnika lokat, o ile wprowadzone do tego modelu dane wejściowe pochodzą z aktywnego rynku;
3) oszacowanie wartości składnika lokat za pomocą powszechnie uznanych metod estymacji;
4) oszacowanie wartości składnika lokat, dla którego nie istnieje aktywny rynek, na podstawie publicznieogłoszonej na aktywnym rynku ceny nieróżniącego się istotnie składnika, w szczególności o podobnej konstrukcji prawnej i celu ekonomicznym.

Do dnia 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października Towarzystwo cyklicznie publikuje na stronie internetowej informacje o składzie portfela Funduszu na ostatni Dzień Wyceny następujących miesięcy: grudzień, marzec, czerwiec i wrzesień.

1. oświadczenie PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie 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 r. nr 249, poz. 1859), a także o zgodności i kompletności tych zasad z polityką inwestycyjną danego Subfunduszu:

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny

Niniejsze Oświadczenie odnosi się do Prospektu Informacyjnego Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty (zwanego dalej „Funduszem"), wraz z wydzielonymi subfunduszami:

- Allianz Plan Emerytalny 2025;
- Allianz Plan Emerytalny 2030;
- Allianz Plan Emerytalny 2035;
- Allianz Plan Emerytalny 2040;
- Allianz Plan Emerytalny 2045;
- Allianz Plan Emerytalny 2050;
- Allianz Plan Emerytalny 2055;
- Allianz Plan Emerytalny 2060.

(dalej jako „Subfundusze"), utworzonego przez **Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.** (zwane dalej „Towarzystwem").

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone na podstawie Listu angażującego z dnia 23.04.2019, zawartego pomiędzy PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k. (dawniej: PricewaterhouseCoopers Sp. z o. o.), a Towarzystwem, w związku z wymogiem §10 ust. 1 pkt 14) Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 r. w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy (Dz. U. 2018 r. poz. 2202, dalej „Rozporządzenie o prospekcie").

Wspomniany powyżej przepis wymaga, by w prospekcie informacyjnym funduszu zamieścić oświadczenie podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych o zgodności metod i zasad wyceny aktywów funduszu opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także o zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez fundusz polityką inwestycyjną.

Oświadczenie odnosi się do metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, które przedstawione zostały w Rozdziale III punkt 11 Prospektu Informacyjnego Funduszu („Prospekt"). Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszy zostały zawarte w:

– Rozdziale IV punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 13 paragrafie 24 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025;

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

- Rozdziale V punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 14 paragraf 32 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030;
- Rozdziale VI punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 15 paragraf 40 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035;
- Rozdziale VII punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 16 paragraf 48 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040;
- Rozdziale VIII punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 17 paragraf 56 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045;
- Rozdziale IX punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 18 paragraf 64 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050;
- Rozdziale X punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 19 paragraf 72 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055;
- Rozdziale XI punkt 1 Prospektu oraz w rozdziale 20 paragraf 80 Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu („Statut") dla Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060;

Poprzez zgodność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu opisanych w prospekcie z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych rozumiemy ich zgodność z przepisami ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości" – Dz. U. z 2019 r., poz. 351 z późn. zm.) oraz wymogami Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. z 2007 r. nr 249, poz. 1859) („Rozporządzenie").

Poprzez zgodność i kompletność metod i zasad wyceny aktywów Funduszu z przyjętą przez Subfundusze polityką inwestycyjną rozumiemy, że metody i zasady zawarte w Prospekcie obejmują wszystkie kategorie lokat, w które dokonywanie inwestycji przez Subfundusz jest przewidziane Statutem i Prospektem.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przyjęcie metod i zasad wyceny aktywów Funduszu, ich zgodność z obowiązującymi przepisami rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodność i kompletność tych zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Nasza odpowiedzialność

Naszymi celami są uzyskanie wystarczającego poziomu pewności czy metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

funduszy inwestycyjnych, a także czy są zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną Subfunduszy zgodnie z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny oraz wydanie Oświadczenia zawierającego nasz wniosek.

Prace zostały przeprowadzone zgodnie z Międzynarodowym Standardem Usług Atestacyjnych 3000 – Usługi atestacyjne inne niż badanie i przeglądy historycznych informacji finansowych przyjętym jako Krajowy Standard Usług Atestacyjnych 3000. Standard ten wymaga od nas spełnienia norm etycznych oraz takiego planowania i wykonywania prac rewizyjnych, aby uzyskać wystarczający poziom pewności, że zasady i metody wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny.

Podsumowanie wykonanych przez nas prac

Nasza praca polegała w szczególności na sprawdzeniu zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu zawartych w Prospekcie z odpowiednimi przepisami Ustawy o rachunkowości oraz Rozporządzenia oraz sprawdzeniu czy zawarte w Prospekcie metody i zasady wyceny aktywów obejmują wszystkie przewidziane w Statucie i Prospekcie kategorie lokat.

Wymogi kontroli jakości

Firma stosuje Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 i zgodnie z nim utrzymuje kompleksowy system kontroli jakości obejmujący udokumentowane polityki i procedury odnośnie zgodności z wymogami etycznymi, standardami zawodowymi oraz mającymi zastosowanie wymogami prawnymi i regulacyjnymi.

Niezależność i etyka

Przestrzegaliśmy wymogów niezależności i innych wymogów etycznych Kodeksu etyki zawodowych księgowych wydanego przez Międzynarodową Radę Standardów Etyki dla Księgowych, który jest oparty na podstawowych zasadach uczciwości, obiektywizmu, zawodowych kompetencji i należytej staranności, poufności i profesjonalnego postępowania.

Wniosek dostarczający wystarczającego poziomu pewności

Naszym zdaniem:

- metody i zasady wyceny aktywów Funduszu zawarte w Prospekcie, we wszystkich istotnych aspektach, są zgodne z kryteriami opisanymi w akapicie Przedmiot zagadnienia i kryteria oceny, a także;
- zasady te, są zgodne i kompletne, we wszystkich istotnych aspektach, z polityką inwestycyjną Subfunduszy.

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z usługi atestacyjnej, dostarczające wystarczającego poziomu pewności, dotyczące zgodności metod i zasad wyceny aktywów Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty opisanych w prospekcie informacyjnym z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, oraz zgodności i kompletności tych zasad z przyjętą przez każdy z wydzielonych subfunduszy polityką inwestycyjną (zwane dalej „Oświadczeniem").

Ograniczenia w użytkowaniu oraz udostępnianiu

Niniejsze Oświadczenie zostało sporządzone wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu Informacyjnego Funduszu Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty w celu spełnienia wymogów określonych w art. 220 ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (Dz. U. z 2018 r., poz. 1355 z późn. zm.) i nie może być wykorzystane w żadnym innym celu bez naszej pisemnej zgody.

Przeprowadzający zlecenie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt Sp. k. (dawniej PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o.), spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144:

Tomasz Orłowski
Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 12045

Warszawa, 25 kwietnia 2019 r.

13. **Informacja o utworzeniu rady inwestorów.**
Statut Allianz Plan Emerytalny SFIO nie przewiduje utworzenia rady inwestorów.
14. **Informacje o zasadach działania Zgromadzenia Uczestników, o którym mowa w art. 113a Ustawy**
Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników
Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo (lub zarządzający z UE w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi):
a) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu z zastrzeżeniem, że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia o którym mowa w lit. b) poniżej.
b) zawiadamiając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia uczestników.
c) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Inwestorów przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów co najmniej na 21 dni od dnia ogłoszenia, o którym mowa w lit. a).

Wskazanie kręgu osób, które zgodnie z Ustawą są uprawnione do wzięcia udziału w Zgromadzeniu Uczestników
Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w zgromadzeniu uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.
Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.

Zwięzły opis trybu działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników
Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej wskazanym przez zwołującego. Zgromadzenie Uczestników może być zwołane w celu:
1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE;
z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK.
Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
Uchwały zgromadzenia uczestników są protokołowane przez notariusza. Każda cała jednostka uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwały o wyrażeniu zgody, o których mowa powyżej zapadają większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.
Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, które jest powodem zwołania Zgromadzenia Uczestników i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa powyżej. Szczegółowy tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa Regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.

Sposób powiadamiania Uczestników Funduszu o uchwałach podjętych przez Zgromadzenie uczestników

Towarzystwo (lub spółka zarządzająca jeżeli w wyniku powierzenia zarządzania prowadzi sprawy Funduszu lub danego Subfunduszu) powiadamia Uczestników o treści podjętych przez Zgromadzenia Uczestników uchwał ogłaszając niezwłocznie treść uchwał w sposób określony w statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu.

Pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników zgodnie z art. 87e Ustawy

Uchwała Zgromadzenia Uczestników sprzeczna z ustawą może być zaskarżona w drodze wytoczonego przeciwko Funduszowi powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały. Prawo do wytoczenia przeciw funduszowi powództwa, przysługuje:

1) uczestnikowi, który głosował przeciwko uchwale, a po jej powzięciu zażądał zaprotokołowania sprzeciwu;
2) uczestnikowi bezzasadnie niedopuszczonemu do udziału w zgromadzeniu uczestników;
3) uczestnikom, którzy nie byli obecni na zgromadzeniu uczestników, jedynie w przypadku wadliwego zwołania zgromadzenia uczestników.

Prawo do wniesienia powództwa wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

W przypadku wniesienia oczywiście bezzasadnego powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały zgromadzenia uczestników sąd, na wniosek towarzystwa, może zasądzić od uczestnika kwotę do dziesięciokrotnej wysokości kosztów sądowych oraz wynagrodzenia jednego adwokata lub radcy prawnego. Nie wyłącza to możliwości dochodzenia odszkodowania na zasadach ogólnych. Przepisu art. 189 ustawy z dnia 17 listopada 1964 r. - Kodeks postępowania cywilnego nie stosuje się.

15. **Metoda obliczania całkowitej ekspozycji Funduszu**

    Towarzystwo postanawia, że całkowitą ekspozycję Funduszu oblicza się przy zastosowaniu metody zaangażowania.

16. **Zwięzły opis umowy zawartej między funduszem powiązanym a podstawowym**

    Nie dotyczy.

Rozdział IV
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2025

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2025.**

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

   Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2025 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

   1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2025 r. – nie więcej niż 15%,
      b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 10% do 30%,
      c) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 25% do 50%;
   2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2025 r. – nie mniej niż 85%,

b) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 70% do 90%
c) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 50% do 75%.

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

Proporcja mi kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:75%.wno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzgl75%.eniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla Instrumentów Udziałowych:
   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 Instrumentów Dłużnych:
   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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
   f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025.

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 Plan Emerytalny 2025 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka.

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 Plan Emerytalny 2025.

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

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

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
   - **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
     Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
   - **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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1963–1967. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2025 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

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:**

Maksymalna wysokość oraz sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 28 Statutu Funduszu.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.

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

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2025 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

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

Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2025, jaką może pobrać Towarzystwo

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2025 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025 w skali roku.

maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2025, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2025 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

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.

Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2025 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2025 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2025.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

2) **Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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:
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2025 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział V
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2030

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2030.

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

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2030 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2030 r. – nie więcej niż 15%,
   b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 10% do 30%,
   c) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 25% do 50%,
   d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 40% do 70%;
2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2030 r. – co najmniej 85%,
   b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 70% do 90%,
   c) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 50% do 75%,
   d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 30% do 60%.

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

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla Instrumentów Udziałowych:
   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 Instrumentów Dłużnych:
   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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
   f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030.

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 Plan Emerytalny 2030 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

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

Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.

Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka.

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 Plan Emerytalny 2030.

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

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

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1968–1972. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2030 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

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:

Maksymalna wysokość i sposób kalkulacji kosztów zostały określone w § 36 Statutu.

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

Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.

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

Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2025 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

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

Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:

1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.

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

maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2030, jaką może pobrać Towarzystwo

Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2030 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030 w skali roku.

maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2030, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2030 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy.

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.

Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2030 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2030 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2030.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

2) **Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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:

Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

Nie dotyczy.

5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2030 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VI
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2035

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2035.**

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

   Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2035 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

   1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2035 r. – nie więcej niż 15%,
      b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 10% do 30%,
      c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 25% do 50%,
      d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 40% do 70%;
   2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2035 r. – co najmniej 85%,
      b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 70% do 90%,
      c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 50% do 75%,
      d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 30% do 60%;

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**
   Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:
      1) dla Instrumentów Udziałowych:
         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 Instrumentów Dłużnych:
         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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
         f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze

zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035.

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 Plan Emerytalny 2035 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka.

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 Plan Emerytalny 2035.

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, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone

lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli 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.

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1973–1977. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2035 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez

Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

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:**
§ 44 Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**
Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**
Z tytułu z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2035 nie pobiera się Opłat Manipulacyjnych.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest zależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**
Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.
Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**
maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2035, jaką może pobrać Towarzystwo
Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2035 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49% Wartozenie Towarzystwa w wysokości nie większej niżlny 2035 Towarzystwo pobie
maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2035, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2035 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej
Nie dotyczy.
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.

Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2035 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2035 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2035.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

2) Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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:
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2035 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VII
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2040

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2040.**

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

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2040 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2040 r. – nie więcej niż 15%,
   b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 10% do 30%,
   c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 25% do 50%,
   d) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 40% do 70%,
   e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 60% do 80%;
2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2040 r. – co najmniej 85%,
   b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 70% do 90%,
   c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 50% do 75%,
   d) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 30% do 60%,
   e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 20% do 40%;

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

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla Instrumentów Udziałowych:
   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 Instrumentów Dłużnych:
   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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
   f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040.

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 Plan Emerytalny 2040 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**
   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
   Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka**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 Plan Emerytalny 2040.

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

ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli 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.

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- 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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1978–1992. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2040 rok. Proporcja między poszczególnymi

kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

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:**
§ 52 Statutu.

2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**
Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.

3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**
Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2025 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.

4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest zależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**
Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.
Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.

5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**
maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2040, jaką może pobrać Towarzystwo
Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2040 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040 w skali roku.
maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2040, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2040 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej
Nie dotyczy.
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.

Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2040 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2040 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2040.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

2) Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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:
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2040 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział VIII
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2045

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2045.

1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:
Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2045 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
   1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2045 r. – nie więcej niż 15%,
      b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 10% do 30%,
      c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 25% do 50%,
      d) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 40% do 70%,
      e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 60% do 80%;
   2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2045 r. – co najmniej 85%,
      b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 70% do 90%,
      c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 roku – od 50% do 75%,
      d) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 roku – od 30% do 60%,
      e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 20% do 40%.

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:
Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:
   1) dla Instrumentów Udziałowych:
      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 Instrumentów Dłużnych:
      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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
      f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045.

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 Plan Emerytalny 2045 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**
   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
   Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka.
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 Plan Emerytalny 2045.

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, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego

inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli 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.

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1983–1987. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniuNa zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2045 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.
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:**
      § 60 Statutu.
   2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**
      Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.
   3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**
      Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2045 nie pobiera się opłat manipulacyjnych
   4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest zależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**
      Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
      1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
      2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.
      Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
   5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**
      maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2045, jaką może pobrać Towarzystwo
      Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2045 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045 w skali roku. - dla Jednostek Uczestnictwa.

maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2045, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2045 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy. 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.

Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2045 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2045 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2045.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.
   2) Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.
   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:

      Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
   4) informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):

      Nie dotyczy.
   5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2045 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział IX

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2050

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2050.

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

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2050 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2050 r. – nie więcej niż 15%,
   b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 10% do 30%,
   c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 25% do 50%,
   d) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 40% do 70%,
   e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2029 r. – od 60% do 80%;
2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2050 r. – co najmniej 85%,
   b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 70% do 90%,
   c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 50% do 75%,
   d) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 30% do 60%,
   e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2029 r. – od 20% do 40%.

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

Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla Instrumentów Udziałowych:
   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 Instrumentów Dłużnych:
   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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
   f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
   a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050;
   b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050;
   c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050.

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 Plan Emerytalny 2050 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.
5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**
   Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
   Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka
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 Plan Emerytalny 2050.

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, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły

uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli 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.

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w

Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1988–1992. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2050 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.
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:**
      § 68 Statutu.
   2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**
      Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.
   3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**
      Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2050 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
   4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest zależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**
      Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
      1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
      2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

      Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
   5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**
      maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2050, jaką może pobrać Towarzystwo
      Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2050 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości

nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050 w skali roku.

maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2050, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2050 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Nie dotyczy. **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.

Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2050 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2050 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2050.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.
   2) **Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.
   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:**

      Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
   4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**

      Nie dotyczy.
   5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od**

wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2050 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział X
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2055

1. **Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2055.**

   1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu oraz, jeżeli Fundusz lokuje aktywa Subfunduszu w lokaty inne niż papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego – wyraźne wskazanie tej cechy:**
   Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2055 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
   1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2055 r. – nie więcej niż 15%,
      b) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 10% do 30%,
      c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 25% do 50%,
      d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 40% do 70%,
      e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2034 r. – od 60% do 80%;
   2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
      a) od 1 stycznia 2055 r. – co najmniej 85%,
      b) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 70% do 90%,
      c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 50% do 75%,
      d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 30% do 60%,
      e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2034 r. – od 20% do 40%.

   2) **zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:**
   Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:
   1) dla Instrumentów Udziałowych:
      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 Instrumentów Dłużnych:
      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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055.

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 Plan Emerytalny 2055 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka

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 Plan Emerytalny 2055.

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, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego

inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli 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.

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1993–1997. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniuNa zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2055 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.
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:**
      § 76 Statutu.
   2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**
      Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.
   3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**
      Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2055 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
   4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest zależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**
      Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
      1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
      2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.
      Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
   5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**
      maksymalna wysokość wynagrodzenia za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2055, jaką może pobrać Towarzystwo
      Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2055 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości

nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055 w skali roku

6) **maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2055, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2055 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej**
Nie dotyczy. **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.
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2055 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:
- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2055 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2055.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.
2) **Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.
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:**
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.
4) **informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego dla Subfunduszu wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w punkcie 2):**
Nie dotyczy.
5) **zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od**

wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:
Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2055 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XI

Dane o Allianz Plan Emerytalny 2060

1. Zwięzły opis polityki inwestycyjnej Allianz Plan Emerytalny 2060.

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

Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób zależny od wieku uczestnika. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2060 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:

1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2060 r. – nie więcej niż 15%,
   b) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 10% do 30%,
   c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 25% do 50%,
   d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 40% do 70%,
   e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2039 r. – od 60% do 80%;
2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
   a) od 1 stycznia 2060 r. – co najmniej 85%,
   b) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 70% do 90%,
   c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 50% do 75%,
   d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 30% do 60%,
   e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2039 r. – od 20% do 40%;

2) zwięzły opis kryteriów doboru lokat do portfela inwestycyjnego Subfunduszu:
Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat są:

1) dla Instrumentów Udziałowych:
   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 Instrumentów Dłużnych:
   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 obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
f) 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, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060;
b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060;
c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060.

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 Plan Emerytalny 2060 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 Subfunduszu może charakteryzować się dużą zmiennością wynikającą ze składu portfela lub z przyjętej techniki zarządzania portfelem.

5) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz z określeniem wpływu zawarcia takich umów, w tym umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, na ryzyko związane z przyjętą polityką inwestycyjną:**
Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne.
Umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawierane są w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu oraz w celu sprawnego zarządzania portfelem. Podstawowym celem zabezpieczenia jest przekształcenie pierwotnych strumieni pieniężnych z instrumentu podstawowego w strumienie pieniężne pozbawione ryzyka**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 Plan Emerytalny 2060.

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, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, z inwestycjami tymi wiążą się określone kategorie ryzyka charakterystyczne dla danego funduszu lub instytucji wspólnego

inwestowania, w szczególności ryzyko polityczne, gospodarcze, podatkowe specyficzne dla danego kraju lub rejonu geograficznego, będące miejscem lokowania środków przez poszczególne fundusze. Towarzystwo oraz Fundusz nie mają wpływu na sposób zarządzania oraz nie mają dostępu do aktualnego składu portfela inwestycyjnego w tym do informacji na temat aktualnego poziomu ryzyka inwestycyjnego tych podmiotów. Może więc zdarzyć się, że decyzje inwestycyjne funduszy lub instytucji wspólnego inwestowania będą oddziaływać na Subfundusz bezpośrednio, co w rezultacie może powodować wahania (w tym spadki) wartości Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
Odkupywanie tytułów uczestnictwa czy certyfikatów przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania w które zainwestował Subfundusz może podlegać ograniczeniom. W przypadku, gdy odkupywanie tytułów uczestnictwa zostaje zawieszone lub jest opóźnione, Subfundusz będzie zmuszony do pozostawienia zainwestowanych środków w danym funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania przez okres dłuższy niż zamierzony, a zainwestowane przez niego środki nadal będą podlegać ryzykom właściwym dla tego funduszu lub instytucji wspólnego inwestowania. Jeśli 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.

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 oraz na zasadach określonych w Ustawie o PPK, Ustawie lub 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, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK, 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. Zasady dotyczące połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, w tym połączenia Subfunduszu z innym subfunduszem określa Ustawa o PPK, Ustawa oraz Statut.
- **przekształcenie Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty**
  Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym w rozumieniu Ustawy. Nie występuje ryzyko przekształcenia Funduszu w fundusz inwestycyjny otwarty.
- **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. 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), jak również na warunki prowadzenia, w tym efektywność, działalności lokacyjnej Funduszu.

Dodatkowo należy podkreślić, że zmiany w systemie prawnym, w tym w systemie obrotu gospodarczego, w systemie podatkowym, w systemie emerytalnym, czy dotyczące pracowniczych planów kapitałowych lub funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w Ustawie o PPK, mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Uczestników Funduszu. W takim wypadku Uczestnik Funduszu narażony jest m.in. 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 jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1998–2002. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w Umowie o prowadzenie PPK, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2060 rok. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.
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:**
   § 84 Statutu.
   2) **wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC":**
   Nie dotyczy – na dzień sporządzenia Prospektu brak jest danych do obliczenia współczynnika.
   3) **wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**
   Z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2060 nie pobiera się opłat manipulacyjnych.
   4) **wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią wynagrodzenia za zarządzanie, której wysokość jest zależniona od wyników Subfunduszu, prezentowanej w ujęciu procentowym w stosunku do średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu:**
   Towarzystwo może pobierać opłatę zmienną, będącą częścią wynagrodzenia za zarządzanie. Wysokość opłaty zmiennej nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
      1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
      2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.

      Szczegółowy sposób obliczania opłaty zmiennej, w tym ustalania stopy referencyjnej i ustalania rezerwy na pokrycie opłaty zmiennej, określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
   5) **wskazanie maksymalnej wysokości wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, a w przypadku, o którym mowa w art. 101 ust. 5 Ustawy, wskazanie również maksymalnego poziomu wynagrodzenia za zarządzanie funduszem inwestycyjnym otwartym, funduszem zagranicznym lub instytucją zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Subfunduszu w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania:**
   Za zarządzanie i reprezentowanie Allianz Plan Emerytalny 2060 Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, wynagrodzenie Towarzystwa w wysokości nie większej niż 0,49 % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060 w skali roku.

6) maksymalny poziom wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2060, jeżeli Fundusz lokuje powyżej 50% Aktywów Allianz Plan Emerytalny 2060 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej
Nie dotyczy. 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.
Planuje się, że na rzecz Allianz Plan Emerytalny 2060 realizowane będą przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:
- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,
- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Plan Emerytalny 2060 nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Plan Emerytalny 2060.

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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

2) Wartość 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 – na dzień sporządzenia Prospektu dane są niedostępne.

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:
Nie dotyczy. Fundusz nie stosuje wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

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

5) zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości jednostki uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez fundusz oraz od wysokości pobranych przez fundusz opłat manipulacyjnych, z zastrzeżeniem że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości:

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Plan Emerytalny 2060 w momencie jej zbycia i odkupienia przez Fundusz oraz wysokości pobranych Opłat Manipulacyjnych. Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

Rozdział XII
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:**
      - przechowywanie aktywów Funduszu;
      - prowadzenie rejestru wszystkich aktywów Funduszu;
      - prowadzenie subrejestrów aktywów każdego z Subfunduszy;
      - zapewnienie, aby środki pieniężne Funduszu były przechowywane na rachunkach pieniężnych i rachunkach bankowych prowadzonych przez podmioty uprawnione do prowadzenia takich rachunków zgodnie z przepisami prawa polskiego lub spełniające w tym zakresie wymagania określone w prawie wspólnotowym lub równoważne tym wymaganiom;
      - zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu;
      - zapewnienie, aby zbywanie i odkupywanie jednostek uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu;
      - zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia, oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z uczestnikami Funduszu;
      - zapewnienie, aby wartość aktywów netto Funduszu oraz wartość aktywów netto przypadających na jednostkę uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i statutem Funduszu;
      - zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze statutem Funduszu;
      - wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z prawem lub statutem Funduszu;
      - weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze statutem w zakresie innym niż wynikający z punktów powyższych oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników.
        Depozytariusz zapewnia zgodne z prawem i statutem wykonywanie obowiązków funduszu, o których mowa powyżej, co najmniej przez stałą kontrolę czynności faktycznych i prawnych dokonywanych przez Fundusz oraz nadzorowanie doprowadzania do zgodności tych czynności z prawem i statutem Funduszu.
   2) **zakres obowiązków Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu w zakresie reprezentowania ich interesów wobec Towarzystwa, w tym zasady wytaczania przez depozytariusza na rzecz Uczestników Funduszu powództwa, o którym mowa w art. 72a Ustawy:**
      Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zgłosić KNF, że Fundusz działa z naruszeniem prawa lub nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. 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 wskazane poniżej umowy, jeżeli zawarcie umowy jest w interesie Uczestników i 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 oceny:
      - 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 i prawa majątkowe inne niż papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
4) umowy dotyczące wymiany walut, na rynku kasowym i terminowym, związanej z nabyciem lub zbyciem składników portfela inwestycyjnego Subfunduszu denominowanych w walutach obcych, realizowaną polityką inwestycyjną Subfunduszu oraz działalnością operacyjną Subfunduszu; zwłaszcza w zakresie nabyć i odkupień Jednostek Uczestnictwa w walucie innej niż waluta, w której denominowany jest Subfundusz.

4. **Opis konfliktów interesów, które mogą powstawać w związku z wykonywaniem funkcji depozytariusza funduszu oraz inną działalnością depozytariusza.**

Wykonując funkcję Depozytariusza Funduszu, zidentyfikowano następujące sytuacje mogące generować wystąpienie konfliktu interesów:

1) Obowiązek wystąpienia w imieniu Uczestników Funduszu z powództwem przeciwko Towarzystwu

Depozytariusz jest obowiązany 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. Powyższy obowiązek określony jest przepisem art. 72a ust. 1 Ustawy.

5. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i ustawy, któremu depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu**

Nie dotyczy

6. **Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j ustawy, któremu przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania aktywów funduszu**

Nie dotyczy

7. **Informacja o tym, że powierzenie lub przekazanie czynności jest wymagane z uwagi na wymogi określone w prawie państwa trzeciego, okoliczności uzasadniające powierzenie lub przekazanie czynności oraz opis ryzyk wiążących się z takim powierzeniem lub przekazaniem czynności - w przypadku, o którym mowa w art. 81i ust. 3 ustawy**

Nie dotyczy

8. Zakres i zasady odpowiedzialności depozytariusza oraz podmiotów, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy, za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72a ustawy oraz w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza funduszu inwestycyjnego

Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków wynikających z przepisów Ustawy.

Zgodnie z art. 75 ust. 2 Ustawy, Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę stanowiących aktywa Funduszu papierów wartościowych zapisywanych na rachunkach papierów wartościowych prowadzonych przez Depozytariusza, a także innych aktywów Funduszu, w tym instrumentów finansowych, które nie mogą być zapisane na rachunku papierów wartościowych, a są przechowywane przez Depozytariusza. W przypadku utraty instrumentu finansowego lub innego Aktywa Funduszu, o których mowa powyżej Depozytariusz niezwłocznie zwraca Funduszowi taki sam instrument finansowy lub takie samo aktywo albo kwotę odpowiadającą wartości utraconego instrumentu finansowego lub aktywa. Odpowiedialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu. Depozytariusz może zwolnic się od odpowiedzialności, jeśli wykaże, że utrata instrumentu finansowego lub aktywa Funduszu nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączona albo ograniczona w umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.

Uczestnicy Funduszu mogą dochodzić roszczeń od Depozytariusza bezpośrednio lub po udzieleniu Towarzystwu pełnomocnictwa za jego pośrednictwem.

Rozdział XIII
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.

   - Allianz Plan Emerytalny SFIO
     ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa
     telefon: 22 567 48 75
     faks: 22 567 46 09
     e-mail: tfi@allianz.pl

     a) zakres świadczonych usług:
        - przyjmowanie zleceń otwarcia i nabycia Jednostek Uczestnictwa,
        - przyjmowanie zleceń 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:

     Allianz Plan Emerytalny SFIO
     ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa
     telefon: 22 567 48 75
     faks: 22 567 46 09
     e-mail: tfi@allianz.pl

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 podmiocie, któremu przekazano wykonywanie czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**
   Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło wykonywania czynności zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią podmiotowi zewnętrznemu.
5. **Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzaniem ryzykiem Funduszu.**
   Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło zarządzania ryzykiem Funduszu podmiotowi zewnętrznemu.
6. **Dane o podmiocie, któremu przekazno wykonynwanie czynności zarządzania ryzykiem Funduszu.**
   Nie dotyczy. Towarzystwo nie przekazało wykonywania czynności zarządzania ryzykiem Funduszu podmiotowi zewnętrznemu.
7. **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.
8. **Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy.**
   PricewaterhouseCoopers Polska sp. z o.o. Audyt sp. k. z siedzibą w Warszawie przy ul. Polnej 11, 00-633 Warszawa, wpisana na listę firm audytorskich pod numerem 144.
9. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu i Subfunduszy.**
   Nie dotyczy. Towarzystwo nie zleciło prowadzenia ksiąg rachunkowych zewnętrznemu podmiotowi.
10. **Firma, siedziba i adres podmiotu, któremy Towarzystwo powierzyło czynności wyceny Aktywów Funduszy.**
    Nie dotyczy. Towarzystwo nie powierzyło czynności wyceny Aktywów Funduszy zewnętrznemu podmiotowi.

Rozdział XIV
Informacje dodatkowe

1. **Inne informacje, których zamieszczenie, w ocenie Towarzystwa, jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.**

   W ocenie Towarzystwa brak innych niż zamieszczone w Prospekcie informacji, których zamieszczenie w Prospekcie jest niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.
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, na stronie internetowej: www.allianz.pl/tfi oraz pod numerem infolinii: 224 224 224.
4. **Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2015/2365 z dnia 25 listopada 2015 r. w sprawie przejrzystości transakcji finansowanych z użyciem papierów wartościowych i ponownego wykorzystania oraz zmiany rozporządzenia (UE) nr 648/2012 („Rozporządzenie SFTR") przekazuje się Inwestorom i Uczestnikom następujące informacje:**
   1. Dokonując lokat Aktywów, Fundusz:
   a. będzie stosował Transakcje Finansowe z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),
   b. nie będzie stosował transakcji typu SWAP Przychodu Całkowitego.

2. Ogólny opis Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych stosowanych przez Fundusz i uzasadnienie ich stosowania.
Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:
a. udzielanie pożyczek papierów wartościowych,
b. transakcje buy-sell-back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,
c. transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.
Udzielanie pożyczek papierów wartościowych oznacza transakcję, poprzez którą Fundusz przekazuje papiery wartościowe, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie pożyczkobiorcy do zwrotu równoważnych papierów wartościowych w przyszłym terminie lub na żądanie strony przekazującej; dla Funduszu przekazującego papiery wartościowe transakcja taka stanowi transakcję udzielenia pożyczki papierów wartościowych.
Transakcja zwrotna kupno-sprzedaż „buy-sell back" lub transakcja zwrotna sprzedaż-kupno „sell-buy back" oznacza transakcję, w której Fundusz kupuje lub sprzedaje papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, zgadzając się, odpowiednio, na sprzedaż lub odkup papierów wartościowych lub takich gwarantowanych praw tego samego rodzaju w określonej cenie i przyszłym terminie; dla Funduszu kupującego papiery wartościowe lub gwarantowane prawa transakcja taka stanowi transakcję zwrotną kupno-sprzedaż, natomiast dla Funduszu sprzedającego takie papiery lub prawa stanowi ona transakcję zwrotną sprzedaż-kupno, przy czym taka transakcja zwrotna kupno-sprzedaż lub sprzedaż-kupno nie jest regulowana umową transakcji repo, to jest umową z udzielonym przyrzeczeniem odkupu ani umową transakcji reverse repo, to jest umową z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu.
Transakcja repo (z udzielonym przyrzeczeniem odkupu) oznacza transakcję regulowaną umową, poprzez którą Fundusz przenosi na drugą stronę papiery wartościowe lub gwarantowane prawa do papierów wartościowych, gdy gwarancji takiej udzieliła uznana giełda posiadająca prawo do tych papierów, przy czym umowa nie zezwala Funduszowi na przeniesienie ani zastaw danego papieru wartościowego na rzecz więcej niż jednego kontrahenta jednocześnie, a warunkiem transakcji jest zobowiązanie do odkupu tych papierów lub zastępczych papierów wartościowych, o tych samych cechach, po określonej cenie w przyszłym terminie, który został ustalony lub zostanie ustalony przez stronę przenoszącą; dla Funduszu sprzedającego papiery wartościowe transakcja ta stanowi umowę z udzielonym przyrzeczeniem odkupu – transakcja repo, natomiast dla Funduszu kupującego papiery stanowi ona umowę z otrzymanym przyrzeczeniem odkupu – transakcja reverse repo.
Celem zawierania Transakcji Finansowanych z Użyciem Papierów Wartościowych jest realizacja celu inwestycyjnego Funduszu określonego w Statucie Funduszu, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi Funduszu oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.
3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW.
1) Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Przedmiotem TFUPW mogą być Instrumenty Dłużne lub akcje.
2) Maksymalny odsetek zarządzanych aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.
Maksymalny odsetek Aktywów Funduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW, wynosi 100% wartości Aktywów Netto Funduszu.
3) Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.
Towarzystwo szacuje, że:
a. przedmiotem transakcji takich jak udzielanie lub zaciąganie pożyczek papierów wartościowych może być do 30% wartości Aktywów Netto Funduszu,
b. przedmiotem transakcji typu buy-sell back i sell-buy back będzie do 100% wartości Aktywów Netto Funduszu,
c. przedmiotem transakcji typu repo i reverse repo będzie do 100% wartości Aktywów Netto Funduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy).
Przy dokonywaniu lokat Aktywów Funduszu poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze pod uwagę kryteria doboru lokat właściwe dla danego papieru wartościowego będącego przedmiotem transakcji, ze szczególnym uwzględnieniem analizy płynności, jak i kryteria właściwe dla oceny kredytowej kontrahenta, w szczególności jego rating nadany przez uznaną międzynarodową agencję ratingową, jak i analizę jego sytuacji finansowej.
Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim oraz w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.
5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń.
Akceptowalnym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne, Instrumenty Dłużne, w szczególności instrumenty emitowane przez Skarb Państwa lub NBP oraz akcje emitentów z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, innym Państwie Członkowskim, w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie.
Instrumenty Dłużne przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 30 lat.
Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie Funduszu.
Korelacja zabezpieczeń może wystąpić wyłącznie w odniesieniu do akcji z uwagi na fakt, iż w praktyce rynków kapitałowych obserwuje się czasami korelacje zachowań akcji wynikające chociażby z podobnych zachowań inwestorów w ramach danego rynku, rynków w danym regionie lub nawet w skali globalnej.
6. Wycena zabezpieczeń: opis stosowanej metody wyceny zabezpieczeń i jej uzasadnienie oraz informacja, czy stosowana jest codzienna wycena według wartości rynkowej i codzienne zmienne depozyty zabezpieczające.
Wycena zabezpieczeń ustalana jest w oparciu o postanowienia Statutu Funduszu lub umów z kontrahentami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe.
Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz depozytów zabezpieczających.
7. Zarządzanie ryzykiem: opis ryzyk związanych z TFUPW, jak również ryzyk związanych z zarządzaniem zabezpieczeniami, takich jak: ryzyko operacyjne, ryzyko płynności, ryzyko kontrahenta, ryzyko przechowywania i ryzyka prawne, a także, w stosownych przypadkach, ryzyk wynikających z ponownego wykorzystania tych zabezpieczeń.
Z TFUPW oraz z zarządzaniem zabezpieczeniami tych transakcji związane są następujące rodzaje ryzyka:
1) ryzyko operacyjne – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku nieadekwatnych lub zawodnych procesów wewnętrznych, błędów ludzkich, błędów systemów lub w wyniku zdarzeń zewnętrznych. Powyższe zdarzenia mogą skutkować np. błędnym lub opóźnionym rozliczeniem transakcji, błędnym oznaczeniu zabezpieczenia transakcji lub zawieszeniem systemów komputerowych uniemożliwiającym przeprowadzenie transakcji; pomiar tego ryzyka następuje poprzez monitorowanie liczby oraz wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem tego ryzyka w zakładanym przedziale czasowym,
2) ryzyko płynności – ryzyko to dotyczy możliwości poniesienia strat w wyniku przyjęcia jako zabezpieczenie papieru wartościowego, który może okazać się instrumentem o ograniczonej płynności,
3) ryzyko kontrahenta – w przypadku gdy kontrahent nie wywiązuje się ze swoich zobowiązań wynikających z transakcji Fundusz może ponieść straty negatywnie wpływające na Wartość Aktywów Netto Funduszu, ryzyko to w szczególności odnosi się do wystąpienia sytuacji niewypłacalności kontrahenta,

4) ryzyko przechowywania – ryzyko związane z przekazaniem papierów wartościowych na zabezpieczenie transakcji występuje w przypadku, gdy podmiot przyjmujący zabezpieczenie nie przechowuje zabezpieczenia na odrębnym rachunku wyłączonym z masy upadłościowej instytucji przechowującej te papiery wartościowe,
5) ryzyko prawne – ryzyko związane z zawieraniem transakcji z podmiotami działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji oraz ryzyko zmiany regulacji mających wpływ na już zawarte transakcje,
6) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje gdy strona transakcji ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której strona transakcji nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji,
7) ryzyko rynkowe - ryzyko zmiany ceny papieru wartościowego stanowiącego zabezpieczenie transakcji,
8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie Dźwigni Finansowej AFI Funduszu, mechanizm dźwigni finansowej powoduje zwielokrotnienie zysków albo strat z transakcji.
8. Opis sposobu przechowywania aktywów podlegających TFUPW oraz otrzymanych zabezpieczeń (np. u depozytariusza Funduszu).
Aktywa podlegające TFUPW oraz otrzymane zabezpieczenia przechowywane są na rachunkach Funduszu prowadzonych przez Depozytariusza.
9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń.
Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Fundusz nie będzie zawierał umów zawierających postanowienia, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.
10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych jest przekazywany do Funduszu, a także opis kosztów i opłat przypisanych Towarzystwu lub stronom trzecim (np. tzw. „agent lender"), wraz ze wskazaniem czy są to jednostki powiązane z Towarzystwem.
Całość dochodów generowanych z TFUPW jest przekazywana do Funduszu.
Fundusz nie będzie zawierać TFUPW z podmiotami powiązanymi z Towarzystwem. ,
Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Fundusz bezpośrednio lub będą niezwłocznie zwracane Towarzystwu, o ile zostały poniesione przez Towarzystwo.

5. Informacja dotycząca procedury składania i rozpatrywania reklamacji

Reklamacje i skargi mogą być składane za pośrednictwem:

- telefonu, pod numerem Infolinii Allianz 224 224 224
- internetu, poprzez formularz na stronie serwisu Allianz Inwestor – zakładka „Kontakt",
- mailowo, na adres tfi@allianz.pl,
- listownie, na adresy:

Moventum Sp. z o.o., ul. Cybernetyki 21, 02-677 Warszawa, z dopiskiem: „TFI Allianz Polska S.A."
TFI Allianz Polska S.A., ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa

- osobiście, w siedzibie Towarzystwa, Agenta Transferowego.

Złożona reklamacja podlega rozpoznaniu przez Towarzystwo, Agenta Transferowego lub dystrybutora w terminie 30 dni od dnia jej złożenia. W szczególnie skomplikowanych przypadkach, uniemożliwiających rozpatrzenie reklamacji i udzielenie odpowiedzi w terminie 30 dni, Towarzystwo określa przewidywany termin rozpatrzenia reklamacji i udzielenia odpowiedzi, który nie może przekroczyć 60 dni od dnia otrzymania reklamacji.
O wyniku rozpatrzenia reklamacji Uczestnik zostaje poinformowany w formie pisemnej lub za pośrednictwem telefonu bądź poczty elektronicznej.

Rozdział XV
Załączniki

Załącznik nr 1 do Prospektu Allainz Plan Emerytalny SFIO:

1. **Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści Prospektu.**

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.

Aktywa Funduszu
Mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, dokonywanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, środki pieniężne, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożytki z tych praw.

Aktywa Subfunduszu
Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne 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.

Allianz Plan Emerytalny 2025
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2025

Allianz Plan Emerytalny 2030
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2030

Allianz Plan Emerytalny 2035
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2035

Allianz Plan Emerytalny 2040
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2040

Allianz Plan Emerytalny 2045
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2045

Allianz Plan Emerytalny 2050
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2050

Allianz Plan Emerytalny 2055
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2055

Allianz Plan Emerytalny 2060
Subfundusz Allianz Plan Emerytalny 2060

Część Dłużna
część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,
e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a–c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,

e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a–e

Część Udziałowa

część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji.
d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorie lokat, o których mowa w lit. a-c.

Depozytariusz

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

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.

Fundusz

Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Instrumenty Dłużne

Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:

a) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
b) Kanada: Canadian Securities Exchange (CSE), Toronto Stock Exchange (TSX), TSX Venture Exchange (TSXV),
c) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): Berne eXchange (BX), SIX Swiss Exchange,
d) Królestwo Norwegii: Oslo Børs,
e) Państwo Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
f) Republika Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),

g) Republika Islandii: NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
h) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange (KRX),
i) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Institucional de Valores (BIVA), Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
j) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
k) Stany Zjednoczone Ameryki: NASDAQ, New York Stock Exchange (NYSE),
l) Związek Australijski (Australia): Australian Securities Exchange (ASX), National Stock Exchange of Australia (NSX).

Instrumenty Pochodne

Prawa majnty Pochodnenieżnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finanso Statutu, lub indeksy akcji, indeksy ddłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board Options Exchange (CBOE), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), ICE(Futures US, NASDAQ Futures (NFX), NYSE American Options, NYSE Arca Options.

Instrumenty Rynku Pieniężnego

Instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.

Instrumenty Udziałowe

Akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:

a) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
b) Kanada: Canadian Securities Exchange (CSE), Toronto Stock Exchange (TSX), TSX Venture Exchange (TSXV),
c) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): Berne eXchange (BX), SIX Swiss Exchange,
d) Królestwo Norwegii: Oslo Børs,
e) Państwo Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
f) Republika Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
g) Republika Islandii: NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
h) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange (KRX),
i) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Institucional de Valores (BIVA), Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
j) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
k) Stany Zjednoczone Ameryki: NASDAQ, New York Stock Exchange (NYSE),
l) Związek Australijski (Australia): Australian Securities Exchange (ASX), National Stock Exchange of Australia (NSX).

Jednostka Uczestnictwa

Prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto odpowiedniego Subfunduszu. Fundusz odpowiednio zbywa i przydziela Jednostki Uczestnictwa.

Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne
Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.

KNF
Komisja Nadzoru Finansowego

OECD
Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju

Opłata za Nabycie
Opłata za zbywanie Jednostek Uczestnictwa, pobierana przez Towarzystwo od wpłat osób nabywających Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.

Opłata Manipulacyjna
Opłata za Nabycie, Opłata za Odkupienie

Opłata za Odkupienie
Opłata za odkupienie Jednostek Uczestnictwa, pobierana przez Towarzystwo od kwoty pochodzącej z odkupienia Jednostki Uczestnictwa, zgodnie z art. 86 ust. 2 Ustawy.

Podmiot Zatrudniający
podmiot będący stroną mowy o zarządzanie z Funduszem

Portal
serwis internetowy udostępniany przez Fundusz na warunkach określonych w odrębnym regulaminie, celem umożliwienia Podmiotom Zatrudniającym lub Uczestnikom PPK dostępu do informacji dotyczących PPK oraz przekazywania oświadczeń woli, dokumentów i informacji w sprawach dotyczących PPK.

Prospekt
Prospekt informacyjny Funduszu

PPK , Pracowniczy Plan Kapitałowy
pracowniczy plan kapitałowy, o którym mowa w Ustawie o PPK.

Rachunek PPK
zapis w subrejestrze Uczestników Funduszu, na którym ewidencjonowane są dokonane wpłaty, dopłaty roczne, przyjęte i dokonane wypłaty transferowe, wypłata oraz inne operacje na rachunku PPK, na zasadach określonych w Ustawie o PPK.

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 Ministra Finansów z dnia 22 maja 2013 roku w sprawie prospektu informacyjnego funduszu inwestycyjnego otwartego i specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego oraz wyliczania wskaźnika zysku do ryzyka tych funduszy.

Statut
Statut Funduszu

Subfundusz
Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną.

Towarzystwo
Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.

Uczestnik Funduszu
Uczestnik PPK, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.

Uczestnik, Uczestnik PPK

osoba fizyczna, która ukończyła 18 rok życia, w imieniu i na rzecz której podmiot zatrudniający zawarł umowę o prowadzenie PPK z instytucją finansową na zasadach określonych w Ustawie o PPK

Umową o prowadzenie PPK
umowa o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 Ustawy o PPK.

Ustawa
ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.

Ustawa o PPK
ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.

Ustawa o obrocie
ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.

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.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa
Wartość Aktywów Netto danego Subfunduszu na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa stanowi Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadająca na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa podzieloną przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii danego Subfunduszu ustaloną na podstawie subrejestru Uczestników Funduszu danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.

WKC
Współczynnik Kosztów Całkowitych

Wynagrodzenie Towarzystwa
Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu.

Zdematerializowane Papiery Wartościowe
Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie.

Załącznik nr 2 do Prospektu Allainz Plan Emerytalny SFIO: Statut

(w załączeniu)

Spis treści:

Rozdział I
Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie, str. 2
Rozdział II
Dane o Towarzystwie, str. 2
Rozdział III
Dane o Funduszu - Allianz Plan Emerytalny SFIO, str. 5
Rozdział IV
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2025, str. 22
Rozdział V
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2030, str. 29
Rozdział VI
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2035, str. 37
Rozdział VII
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2040, str. 44
Rozdział VIII
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2045, str. 51
Rozdział IX
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2050, str. 58
Rozdział X
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2055, str. 65
Rozdział XI
Dane o Allianz Plan Emerytalny 2060, str. 72
Rozdział XVI
Dane o Depozytariuszu, str. 79
Rozdział XVII
Dane o podmiotach obsługujących Fundusz, str. 81
Rozdział XVIII
Informacje dodatkowe, str. 82
Rozdział XIX
Załączniki, str. 86