PROSPEKT INFORMACYJNY

Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Skrócona nazwa - Allianz Strategiczny SFIO

Poprzednia nazwa Funduszu – Aviva Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami:

a. Allianz Globalnych Strategii
b. Allianz Obligacji*

*Na dzień sporządzenia Prospektu został utworzony Subfundusz Allianz Globalnych Strategii.

Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie.

Strona internetowa: www.allianz.pl/tfi

Niniejszy Prospekt został sporządzony w Warszawie w dniu 8 października 2015 roku i zaktualizowany w dniu 23 października 2015 roku, w dniu 9 listopada 2015 roku, w dniu 1 marca 2016 roku, w dniu 7 marca 2016 roku, w dniu 31 maja 2016 roku, w dniu 1 sierpnia 2016 roku, w dniu 30 listopada 2016 roku, w dniu 31 maja 2017 roku, w dniu 4 stycznia 2018 roku, w dniu 30 maja 2018 roku, w dniu 19 lipca 2018 roku, w dniu 15 stycznia 2019 roku, w dniu 25 lutego 2019 roku, w dniu 31 maja 2019 roku, w dniu 1 stycznia 2020 roku, w dniu 7 kwietnia 2020 roku, w dniu 9 czerwca 2020 roku, w dniu 10 marca 2021 roku, w dniu 31 maja 2021 roku, w dniu 30 czerwca 2021 roku, w dniu 1 lipca 2021 roku, w dniu 30 listopada 2021 roku, w dniu 1 stycznia 2022 roku, w dniu 13 kwietnia 2022 roku, a następnie w dniu **1 lipca 2022 roku.**

ROZDZIAŁ I

OSOBY ODPOWIEDZIALNE ZA INFORMACJE ZAWARTE W PROSPEKCIE

1. Firma, siedziba i adres Towarzystwa

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

Adres: *ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa*

2. Imiona, nazwiska i funkcje osób fizycznych działających w imieniu Towarzystwa

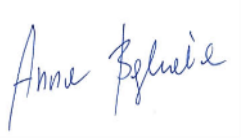
Robert Hörberg	- Prezes Zarządu
Tymoteusz Paleczny	- Wiceprezes Zarządu
Anna Bąkała	- Członek Zarządu

3. Oświadczenie

Niniejszym oświadczamy, że informacje zawarte w Prospekcie są prawdziwe i rzetelne oraz nie pomijają żadnych faktów ani okoliczności, których ujawnienie w Prospekcie jest wymagane przepisami Ustawy oraz 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 z 2013 r., poz. 673, ze zm.), a także, że według naszej najlepszej wiedzy, nie istnieją, poza ujawnionymi w Prospekcie, okoliczności, które mogłyby wywrzeć znaczący wpływ na sytuację prawną, majątkową i finansową Funduszu.







Robert Hörberg	*Tymoteusz Paleczny*	*Anna Bąkała*
Prezes Zarządu	*Wiceprezes Zarządu*	*Członek Zarządu*

ROZDZIAŁ II

DANE O TOWARZYSTWIE FUNDUSZY INWESTYCYJNYCH

1. Firma, siedziba i adres oraz inne dane Towarzystwa

Firma:	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Spółka Akcyjna
Kraj siedziby:	Polska
Siedziba:	Warszawa
Adres:	ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa
Telefon:	22 567 48 75
Adres strony internetowej:	www.allianz.pl/tfi
Adres poczty elektronicznej:	tfi@allianz.pl

2. Data zezwolenia na wykonywanie działalności przez Towarzystwo.

Towarzystwo otrzymało zezwolenie na wykonywanie działalności w dniu 19 listopada 2003 r.

3. Oznaczenie sądu rejestrowego i numer, pod którym Towarzystwo jest zarejestrowane oraz data wpisu do rejestru.

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

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

Kapitał zakładowy ..	16.500.000,00 zł
Kapitał zapasowy ...	20.707.418,37 zł
Kapitał z aktualizacji wyceny	2.604.898,82 zł
Wynik finansowy roku bieżącego	8.328.098,75 zł
Razem kapitały własne na dzień 31 grudnia 2022 roku	**48.140.415,94 zł**

5. Informacja o tym, że kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

Kapitał zakładowy Towarzystwa został opłacony.

6. Firma i siedziba podmiotu dominującego wobec Towarzystwa ze wskazaniem cech tej dominacji oraz firma i siedziba akcjonariuszy Towarzystwa wraz z podaniem liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy, jeżeli akcjonariusz posiada co najmniej 5% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

Podmiotem pośrednio dominującym wobec Towarzystwa jest Allianz SE z siedzibą w Monachium.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Allianz Holding eins GmbH z siedzibą w Wiedniu, posiadająca 39,0% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 37,4% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy,
- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska SA z siedzibą w Warszawie, posiadająca 23,6% ogólnej liczby głosów na walnym zgromadzeniu akcjonariuszy.

7. Imiona i nazwiska:

a. członków Zarządu Towarzystwa wraz ze wskazaniem funkcji w Zarządzie:

- Robert Hörberg - Prezes Zarządu
- Tymoteusz Paleczny - Wiceprezes Zarządu
- Anna Bąkała – Członek Zarządu

b. członków Rady Nadzorczej Towarzystwa, ze wskazaniem Przewodniczącego:

* Matthias Baltin – Przewodniczący Rady Nadzorczej
* Vojtech Pivny - Wiceprzewodniczący Rady Nadzorczej
* Jakub Karnowski Członek Rady Nadzorczej
* Jacek Lisowski Członek Rady Nadzorczej
* Teresa Godinho Członek Rady Nadzorczej

c. osób fizycznych zarządzających Funduszem

* Grzegorz Latała – Dyrektor Inwestycyjny ds. Rynku Papierów Dłużnych
* Marcin Mężykowski – Zarządzający Funduszami i Portfelami Dłużnymi
* Radosław Gałecki – Zarządzający Funduszami i Portfelami Dłużnymi

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

Osoby, o których mowa w pkt 7 powyżej nie pełnią poza Towarzystwem funkcji, których wykonywanie mogłoby mieć znaczenie dla sytuacji Uczestników Funduszu.

9. Nazwy innych funduszy inwestycyjnych zarządzanych przez Towarzystwo, nie objętych Prospektem.

Na dzień sporządzenia Prospektu Towarzystwo zarządza również następującymi funduszami:

a. Allianz Duo Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
b. Allianz Inwestycje Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
c. Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty Stabilnego Dochodu.
d. Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty PPK,
e. Allianz Specjalistycznym Funduszem Inwestycyjnym Otwartym Dużych Spółek,
f. Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
g. Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
h. Bezpieczna Jesień Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
i. Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty,
j. Allianz Premium Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
k. Allianz Discovery Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
l. Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
m. Allianz Kumulacyjny Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
n. Allianz Income and Growth Fundusz Inwestycyjny Zamknięty,
o. Allianz Dochodowych Obligacji Fundusz Inwestycyjny Zamknięty.

10. Skrótowe informacje o stosowanej w Towarzystwie polityce wynagrodzeń.

Stosowana przez Towarzystwo Polityka zmiennych składników wynagrodzeń Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska SA (dalej „Polityka wynagrodzeń") określa zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzeń osobom nią objętym, uwzględniając ogólne zasady i politykę wynagradzania obowiązującą w Towarzystwie.

Zasady określone w Polityce wynagrodzeń mają służyć realizacji następujących celów:

1) prawidłowe i skuteczne zarządzanie ryzykiem i zapobieganie podejmowaniu ryzyka wykraczającego poza poziom akceptowany przez Towarzystwo, niezgodnego z profilami ryzyka, polityką inwestycyjną, strategiami inwestycyjnymi, statutami funduszy inwestycyjnych, którymi Towarzystwo zarządza, lub regulacjami wewnętrznymi Towarzystwa,
2) wspieranie realizacji strategii prowadzenia działalności Towarzystwa,
3) przeciwdziałanie powstawaniu konfliktowi interesów w Towarzystwie.

Polityka wynagrodzeń określa m.in.:

- listę stanowisk objętych postanowieniami Polityki wynagrodzeń w odniesieniu do zmiennych składników wynagrodzenia,
- ogólne zasady wynagradzania pracowników Towarzystwa,
- zasady określania wielkości środków przeznaczonych do przyznania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń,
- zasady przyznawania i wypłaty zmiennych składników wynagrodzenia dla osób objętych Polityką wynagrodzeń, w tym zasady odraczania zmiennych składników wynagrodzenia,
- odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej Towarzystwa w zakresie opracowania oraz sprawowania nadzoru nad Polityką wynagrodzeń,
- zadania funkcjonującego w Towarzystwie Komitetu Wynagrodzeń.

Szczegółowe informacje o tej Polityce wynagrodzeń, a 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

1. Dane o Funduszu

1.1. Data zezwolenia na utworzenie Funduszu.

W dniu 22 października 2015 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na utworzenie Funduszu.

1.2. Data i numer wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Fundusz został wpisany do rejestru funduszy inwestycyjnych w dniu 9 listopada 2015 roku pod numerem RFi 1243.

1.3. Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa zbywanych przez Fundusz

a) Charakterystyka Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii, jeżeli Fundusz zbywa jednostki uczestnictwa różnych kategorii.

Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii:

a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A – zbywane przez Fundusz za pośrednictwem Dystrybutorów, ,

b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B – zbywane bezpośrednio przez Fundusz.

Jednostki Uczestnictwa Funduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

Jednostki Uczestnictwa poszczególnych kategorii mogą różnić się od siebie poziomem pobieranych opłat manipulacyjnych oraz wynagrodzenia za zarządzanie. Szczegółowe zasady pobierania opłat, wynagrodzenia i ich wysokość określone zostały w Rozdziale III, pkt. 2.1.4 Prospektu.

Wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane na Kontach w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu 9 czerwca 2020 roku, będącym dniem wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, począwszy od tego dnia otrzymują status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa kategorii B po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa kategorii B.

Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii.

b) Informacja, że Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich, podlegają dziedziczeniu, jak również, że mogą być przedmiotem zastawu.

Jednostki Uczestnictwa w Funduszu nie mogą być zbywane przez Uczestnika Funduszu na rzecz osób trzecich. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu podlegają dziedziczeniu. Jednostki Uczestnictwa w Funduszu mogą być przedmiotem zastawu.

1.4. Określenie praw Uczestników Funduszu

Uczestnicy Funduszu mają w szczególności prawo do:

a) Nabywania i zbywania Jednostek Uczestnictwa na żądanie w każdym Dniu Wyceny, z uwzględnieniem szczegółowych zasad zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa określonych w pkt 1.6 poniżej;

b) zawierania umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania oferowanych przez Fundusz;

c) otrzymywania świadczenia dodatkowego, po spełnieniu warunków określonych w Statucie lub w umowie o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestowania.

1.5. Zasady przeprowadzania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie mniejszej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).

a) Osoby uprawnione do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.

Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu są Towarzystwo i jego akcjonariusze.

b) Cena jednostki uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stałą, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.

Towarzystwo nie pobiera żadnych opłat związanych z nabywaniem jednostek uczestnictwa w ramach przyjmowania zapisów.

c) Miejsca i terminy przyjmowania zapisów.

O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu Towarzystwo informuje na co najmniej 7 dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów poprzez dokonanie ogłoszenia na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi .

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa rozpoczyna się w pierwszym dniu roboczym po upływie terminu określonego w ogłoszeniu o zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa.

Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa trwa przynajmniej 3 dni robocze.

d) Miejsca i terminy dokonywania wpłat w ramach zapisów.

Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

Osoba zapisująca się na jednostki uczestnictwa otrzymuje pisemne potwierdzenie dokonania wpłaty z tytułu zapisów na jednostki uczestnictwa w subfunduszu.

e) Przydział jednostek uczestnictwa.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje pod warunkiem zebrania w trakcie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu minimalnej kwoty wpłat.

Przydział jednostek uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby jednostek uczestnictwa przypadających na dokonaną wpłatę, powiększona o odsetki lub inne pożytki uzyskane do dnia przydziału jednostek uczestnictwa subfunduszu.

f) Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu.

Minimalna kwota wpłat do nowego subfunduszu niezbędna do jego utworzenia wynosi 500.000,00 złotych (pięćset tysięcy złotych).

g) Przypadki, w których Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu.

Towarzystwo zobowiązane jest do zwrotu wpłat zgromadzonych w ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu wraz z odsetkami od wpłat naliczonymi przez Depozytariusza w przypadku niezebrania minimalnej kwoty wpłat, o której mowa w lit. f) powyżej. Zwrot następuje w ciągu 14 dni od zakończenia przyjmowania zapisów.

1.6. Sposób i szczegółowe warunki:

a) zbywania Jednostek Uczestnictwa;

1) Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty. .

2) Zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejestru liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną wpłatę w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa i uzyskaniu informacji, że środki pieniężne konieczne do wykonania zlecenia wpłynęły na rachunek Subfunduszu, przy czym w okresie obowiązywania epidemii lub innych stanów nadzwyczajnych w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 wprowadzonych odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie, zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w najbliższym Dniu Wyceny, w którym przy dołożeniu należytej staranności realizacja zlecenia jest możliwa, z zastrzeżeniem zdania następnego.

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

   Osoba, nie będąca Uczestnikiem Subfunduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez:

   a) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - złożenie u Dystrybutora ważnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza,

   b) dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – złożenie w siedzibie Towarzystwa u dedykowanego pracownika Towarzystwa ważnego, pisemnego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa oraz wpłatę środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu prowadzony przez Depozytariusza.

   Uczestnik Funduszu, posiadający otwarte Konto w danym Subfunduszu może dokonać nabycia Jednostek Uczestnictwa poprzez dokonanie wpłaty bezpośredniej (tj. wpłatę środków pieniężnych przeznaczonych na nabycie Jednostek Uczestnictwa danej kategorii bezpośrednio na przeznaczony do tego celu rachunek prowadzony dla Subfunduszu).

   W przypadku osób nie posiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych wpłaty środków

pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego ich przedstawicieli ustawowych.

W przypadku małżonków, dla których ma być otwarte Konto Małżeńskie, wpłaty środków pieniężnych mogą być dokonane z rachunku bankowego każdego z małżonków.

Dokument wpłaty środków powinien zawierać następujące dane dotyczące osoby:

a) imię i nazwisko lub nazwę;

b) adres zamieszkania lub siedziby;

c) numer PESEL lub numer identyfikacji statystycznej REGON;

d) wskazanie Subfunduszu oraz kategorii Jednostek Uczestnictwa;

e) informację, że wpłata została dokonana w celu nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu. W przypadku, gdy wpłaty na rachunek osoby nie będącej Uczestnikiem Funduszu, dokonuje inna osoba, dokument wpłaty środków powinien zawierać dane, o których mowa powyżej, dotyczące także osoby dokonującej wpłaty.

Wskazanie w dokumencie wpłaty środków danych, o których mowa powyżej nie jest konieczne, o ile Fundusz wskazał numer rachunku bankowego umożliwiający jednoznaczną identyfikację Konta, którego dana wpłata dotyczy. W takim przypadku podmiot dokonujący wpłaty obowiązany jest podać numer rachunku bankowego wskazany przez Fundusz i wyłącznie w oparciu o ten numer rachunku bankowego następuje identyfikacja Uczestnika Funduszu oraz Konta.

Zlecenie, wypełnione w sposób nieprawidłowy lub nieczytelny albo w inny sposób wywołujący wątpliwości, co do jego treści lub autentyczności nie będzie uznane za ważne i przyjęte do realizacji. Fundusz bez zbędnej zwłoki zobowiązany jest do zawiadomienia o powyższych okolicznościach składającego zlecenie. Składający zlecenie ponosi odpowiedzialność za prawdziwość, prawidłowość i kompletność danych podanych w zleceniu.

Składający zlecenie, który dokonał wpłaty środków pieniężnych na rachunek bankowy Subfunduszu, o którym mowa powyżej, w przypadku uznania jego zlecenia za nieważne lub nieprzyjęte do realizacji, uprawniony jest według swego wyboru do wypłacenia powyższych środków pieniężnych w wysokości dokonanej wpłaty lub do ponownego złożenia zlecenia. W przypadku, gdy składający zlecenie jest wpisany do Subrejestru, dla złożenia zlecenia jest wystarczające dokonanie wpłaty środków pieniężnych bez konieczności przesyłania do Funduszu zlecenia. Dokument wpłaty środków powinien zawierać numer konta w Subrejestrze lub numer PESEL lub numer identyfikacji statystycznej REGON. Wpłat środków pieniężnych, o których mowa powyżej, mogą w imieniu lub na rachunek Uczestnika Funduszu dokonywać osoby trzecie.

Złożenie zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie wywiera żadnych skutków prawnych, jeżeli przed upływem 90 dni kalendarzowych, licząc od daty złożenia zlecenia, nie wpłyną na rachunek Subfunduszu środki pieniężne na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

3) Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są zbywane po cenie wynikającej z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.

W przypadku, gdy jest pobierana opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu cenę zbycia wynikającą z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa powiększa się o stawkę pobieranej opłaty, zgodnie z następującym wzorem:

C = **WANJU/ (1-o)**

gdzie:

C - cena zbycia jednostek;

WANJU - Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii;

o - wyrażona procentowo stawka opłaty manipulacyjnej.

4) Z zastrzeżeniem postanowienia zdania następnego, zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa, jak również składanie innych zleceń i oświadczeń związanych z uczestnictwem w Funduszu dokonuje się na formularzach udostępnionych przez Fundusz lub Dystrybutora. Uczestnicy Funduszu mogą także składać zlecenia, dyspozycje i inne oświadczenia woli określonym Dystrybutorom za pomocą telefonu lub elektronicznych nośników informacji (w tym Internetu). Warunki i zasady składania zleceń, dyspozycji i innych oświadczeń woli w sposób wyżej wskazany, w tym zasady odpowiedzialności, zostały szczegółowo określone w stosownych regulacjach wewnętrznych (np. umowy, regulaminy, oświadczenia) każdego z Dystrybutorów.

b) odkupywania Jednostek Uczestnictwa;

1) Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje z chwilą wpisania do Subrejestru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa w najbliższym Dniu Wyceny po otrzymaniu przez Agenta Transferowego ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa, przy czym w okresie obowiązywania epidemii lub innych stanów nadzwyczajnych w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 wprowadzonych odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie, odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w najbliższym Dniu Wyceny, w którym przy dołożeniu należytej staranności realizacja zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest możliwa z zastrzeżeniem zdania następnego.

   Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia prawidłowego zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni.

2) Jednostki Uczestnictwa zostają odkupione po złożeniu przez Uczestnika Funduszu w Funduszu lub u Dystrybutora ważnego zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze, zawierającego żądania odkupienia:

   a) określonej liczby Jednostek Uczestnictwa, albo

   b) Jednostek Uczestnictwa, na określoną przez Uczestnika Funduszu kwotę.

W przypadku, gdy:

a) kwota określona w zleceniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest wyższa od kwoty możliwej do uzyskania z odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze lub

b) liczba Jednostek Uczestnictwa wskazana w zleceniu odkupienia jest wyższa niż liczba Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze lub

c) w wyniku odkupienia Jednostek Uczestnictwa wartość Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika w Subrejestrze byłaby mniejsza niż minimalna wpłata początkowa w Subfunduszu,

Subfundusz traktuje takie zlecenie, jako żądanie odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie Uczestnika Funduszu w Subrejestrze.

Uczestnik Funduszu może wydać Subfunduszowi dyspozycję, na podstawie której Subfundusz odkupi w określonym przez Uczestnika terminie lub terminach określoną liczbę Jednostek Uczestnictwa lub liczbę Jednostek Uczestnictwa, która zapewni Uczestnikowi Funduszu otrzymanie za odkupione Jednostki Uczestnictwa określonej kwoty pieniężnej i dokona wypłaty kwoty należnej w sposób określony powyżej. W takim przypadku żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa staje się skuteczne w określonym przez Uczestnika Funduszu w dyspozycji terminie lub terminach, a zasady określone w pkt. 3) stosuje się odpowiednio.

Po upływie 90 dni kalendarzowych od dnia odkupienia przez Uczestnika Funduszu, wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na danym Koncie w Subrejestrze, Konto ulega zamknięciu chyba, że przepisy prawa lub umowy o uczestnictwo . w wyspecjalizowanych programach inwestowania, stanowią inaczej..

3) Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii ustalonej na Dzień Wyceny określony w pkt. 1).

c) konwersji Jednostek Uczestnictwa na jednostki uczestnictwa w innym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo oraz wysokość opłat z tym związanych („Konwersji”);

Z uwzględnieniem pozostałych postanowień niniejszego punktu, Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo ("Konwersji") poprzez, na podstawie jednego złożonego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w wybranym funduszu zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.

Konwersja jest możliwa tylko w ramach Wyspecjalizowanych Programów Inwestowania, których umowa to przewiduje oraz w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu.

Konwersja może być dokonana wyłącznie w ramach jednej kategorii Jednostek Uczestnictwa chyba, że regulamin Wyspecjalizowanego Programu Inwestowania oraz statut wybranego funduszu dopuszczają taką możliwość.

Konwersja jest realizowana w piątym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie, przy czym w okresie obowiązywania epidemii lub innych stanów nadzwyczajnych w związku z zakażeniami wirusem SARS-CoV-2 wprowadzonych odpowiednimi przepisami prawa w tym zakresie, Konwersja jest realizowana w najbliższym Dniu Wyceny, w którym przy dołożeniu przez Fundusz należytej staranności realizacja zlecenia jest możliwa, z zastrzeżeniem zdania następnego.

Konwersja jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.

Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu, na którego Jednostki Uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w dotychczasowym Subfunduszu.

Pozostałe zasady dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w przypadku Konwersji Jednostek Uczestnictwa stosuje się odpowiednio.

d) wypłat kwot z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa lub wypłat dochodów Funduszu;

1) Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa następuje niezwłocznie po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, nie wcześniej jednak niż w terminie czterech dni roboczych i nie później niż w terminie 7 dni roboczych po Dniu Wyceny, w którym nastąpiło odkupienie Jednostek Uczestnictwa chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2) Wszelkie dochody Funduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Funduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

e) spełnienia świadczeń należnych z tytułu nieterminowych realizacji zleceń Uczestników Funduszu oraz błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa;

1) W razie nieterminowej realizacji zlecenia Uczestnika Funduszu dotyczącej:
    - zleceń nabycia - gdy jego realizacja następuje po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia:

a) złożenia przez Uczestnika Funduszu zlecenia u Dystrybutora i dokonania wpłaty u Dystrybutora

albo

b) uznania rachunku bankowego Subfunduszu, przy wpłatach dokonywanych bezpośrednio na rachunek Subfunduszu (zarówno w sytuacji, w której nie jest składane zlecenie u Dystrybutora, jak i w sytuacji, w której jest składane zlecenie u Dystrybutora, a wpłata jest dokonywana bezpośrednio na rachunek Subfunduszu),

- zleceń odkupienia - po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia stosownego zlecenia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie odkupienia stało się skuteczne,
- zleceń Konwersji i Zamiany - po upływie siedmiu dni kalendarzowych od dnia złożenia zlecenia przez Uczestnika Funduszu lub od dnia, w którym zgodnie z żądaniem Uczestnika jego zlecenie konwersji i zamiany stało się skuteczne,

Towarzystwo:

- w przypadku zleceń nabycia – podejmie działania, aby liczba Jednostek Uczestnictwa na Koncie Uczestnika Funduszu była taka, jakby zlecenie nabycia zostało zrealizowane terminowo;
- w przypadku zleceń odkupienia - podejmie działania, aby w sumie Uczestnik Funduszu otrzymał taką kwotę, jaką otrzymałby w przypadku, gdyby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo lub, w przypadku zlecenia odkupienia Jednostek Uczestnictwa opiewającego na daną kwotę, aby liczba Jednostek Uczestnictwa zapisana na Koncie Uczestnika Funduszu po realizacji zlecenia była taka, jakby zlecenie odkupienia zostało zrealizowane terminowo.

W przypadku zleceń Konwersji lub Zamiany zasady dla zleceń nabycia i odkupienia stosuje się odpowiednio.

Powyższe zasady będą stosowane w przypadku braku winy za opóźnienie po stronie Uczestnika.

W przypadku, gdy zlecenie Uczestnika Funduszu zostało złożone w sposób nieprawidłowy, niezgodny z zasadami opisanymi powyżej w Prospekcie, albo wywołuje wątpliwości co do jego treści lub autentyczności, Fundusz podejmie, z zachowaniem należytej staranności, działania mające na celu uzyskanie stosownych wyjaśnień. W przypadku uzyskania odpowiednich wyjaśnień uznaje się, że datą prawidłowego złożenia zlecenia jest dzień uzyskania stosownego wyjaśnienia. W przypadku braku uzyskania odpowiedniego wyjaśnienia w ciągu 14 dni kalendarzowych od dnia wpływu zlecenia do Agenta Transferowego lub dnia wpływu środków pieniężnych na rachunek bankowy Funduszu zlecenie jest anulowane.

Kwoty pokryte przez Fundusz z tytułu świadczeń, o których mowa powyżej są zwracane Funduszowi przez Towarzystwo, które może dochodzić w dalszej kolejności zaspokojenia roszczenia od podmiotu, którego działanie było przyczyną wystąpienia opóźnienia realizacji zlecenia.

2) W przypadku stwierdzenia błędnej wyceny Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii Fundusz dokonuje ponownego przeliczenia ilości Jednostek Uczestnictwa nabytych oraz zbytych przez Uczestników Funduszu po niewłaściwie wyliczonej cenie i dokonuje korekty zapisów na kontach tych Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową na skutek błędnej wyceny Jednostek Uczestnictwa. Jednocześnie Towarzystwo dokonuje stosownych dopłat do kont Uczestników Funduszu, którzy ponieśli stratę finansową oraz do Funduszu w celu wyrównania ewentualnych strat z tytułu wypłaty zawyżonych kwot Uczestnikom Funduszu dokonujących odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie.

W celu wyrównania ewentualnych strat Uczestników Funduszu, którzy dokonali odkupienia Jednostek Uczestnictwa po niewłaściwie wyliczonej cenie Towarzystwo dokonuje stosownych wpłat na rachunki bankowe tych Uczestników Funduszu.

f) ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu („Reinwestycja")

1) Uczestnikowi przysługuje prawo do dokonania Reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat do Subfunduszu, bez poniesienia opłaty manipulacyjnej, kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych.
2) Prawo do Reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym.
3) Postanowienia lit. a) dotyczące minimalnych kwot wpłat stosuje się odpowiednio.
4) Reinwestycja jest możliwa tylko w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, których umowa to przewiduje.

1.7. Wskazanie okoliczności, w których Fundusz może zawiesić zbywanie lub odkupywanie Jednostek Uczestnictwa.

a. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. W przypadku, o którym mowa powyżej, za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszone na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.

b. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa na dwa tygodnie, jeżeli:

- w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Funduszu,
- nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Funduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu,

c. Dodatkowo, w przypadku, o którym mowa w lit. b) za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Funduszu może zostać zawieszone na okres dłuższy niż 2 tygodnie nie przekraczający dwóch miesięcy albo Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

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

Jednostki Uczestnictwa są zbywane na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.

1.9. Informacje na temat obowiązków podatkowych Funduszu lub Uczestników Funduszu, wraz ze wskazaniem obowiązujących przepisów, w tym informacje czy z posiadaniem Jednostek Uczestnictwa wiąże się konieczność uiszczania podatku dochodowego.

a. Obowiązki podatkowe Funduszu.

Zgodnie z art. 6 ust. 1 pkt 10 ustawy z dnia 15 lutego 1992 roku o podatku dochodowym od osób prawnych (tj. z 2019 r. poz. 29 ze zm..), dochody funduszy inwestycyjnych utworzonych na podstawie przepisów Ustawy uzyskane na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej są zwolnione z podatku dochodowego od osób prawnych.

b. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami fizycznymi.

Na podstawie art. 30a ust. 1 pkt 5) ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych dochody osób fizycznych uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy podlegają opodatkowaniu w formie ryczałtu w wysokości 19% wypłacanej kwoty dochodu. Dla celów obliczenia należnego podatku dochodowego przyjmuje się, że jako pierwsze odkupywane są jednostki uczestnictwa nabyte przez Uczestnika najwcześniej (metoda FIFO).

Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem miejsca zamieszkania lub pobytu Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

c. Obowiązki podatkowe Uczestników, będących osobami prawnymi.

Dochody osób prawnych oraz jednostek organizacyjnych nie mających osobowości prawnej uzyskane z tytułu udziału w funduszach inwestycyjnych działających na podstawie Ustawy podlegają opodatkowaniu na zasadach określonych w ustawie z dnia 15 lutego 1992 r. o podatku dochodowym od osób prawnych. Jeżeli Uczestnik jest osobą zagraniczną, zasady opodatkowania dochodów z tytułu udziału w Funduszu mogą różnić się od tych opisanych powyżej, jeżeli Rzeczpospolita Polska zawarła z państwem siedziby Uczestnika umowę w sprawie zapobiegania podwójnemu opodatkowaniu.

Fundusz zastrzega, że ze względu na fakt, iż obowiązki podatkowe zależą od indywidualnej sytuacji Uczestnika i miejsca dokonywania inwestycji, w celu ustalenia obowiązków podatkowych, wskazanie jest zasięgnięcie porady doradcy podatkowego lub porady prawnej.

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

Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w poszczególnych Subfunduszach oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa poszczególnych Subfunduszy w Internecie na stronach *www.allianz.pl/tfi* niezwłocznie po jej ustaleniu, nie później niż w drugiego dnia roboczego przypadającego po Dniu Wyceny do godziny 12:00.

1.11. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy oraz 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.

a. Zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy

A Zasady ogólne

1. Aktywa i zobowiązania Funduszu wycenia się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny oraz na dzień sporządzenia sprawozdania finansowego Funduszu.
2. Aktywa i zobowiązania Funduszu oraz Aktywa i zobowiązania Subfunduszy wycenia się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej, z zastrzeżeniem składników lokat, o których mowa w pkt. D2 oraz D7 – D8.
3. Za wiarygodnie oszacowaną wartość godziwą uznaje się:

a. cenę z Aktywnego Rynku (poziom 1 hierarchii wartości godziwej),

b. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit a), cenę otrzymaną przy zastosowaniu modelu wyceny, gdzie wszystkie znaczące dane wejściowe są obserwowalne w sposób bezpośredni lub pośredni (poziom 2 hierarchii wartości godziwej),

c. w przypadku braku ceny, o której mowa w lit. a) i b), wartość godziwą ustaloną za pomocą modelu wyceny opartego o dane nieobserwowalne (poziom 3 hierarchii wartości godziwej),

z zastrzeżeniem pkt. D3 – D6.

4. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
5. Wszelkie zmiany stosowanych zasad wyceny będą publikowane przez dwa kolejne lata w sprawozdaniach finansowych Funduszu.

B Wybór rynku głównego

1. W przypadku, gdy składniki lokat Funduszu notowane są na więcej niż jednym Aktywnym Rynku lub w więcej niż jednym systemie notowań, Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem, z zachowaniem najwyższej staranności, dokonuje dla danego składnika lokat Funduszu wyboru rynku głównego lub właściwego systemu notowań, który najlepiej spełnia następujące warunki:

   a) wolumen obrotów dla danego składnika lokat Funduszu w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje Dzień Wyceny wskazuje, że dany Aktywny Rynek lub system notowań w sposób stały i rzetelny określa wartość rynkową tego składnika lokat Funduszu oraz

   b) możliwość dokonania przez Fundusz transakcji na danym Aktywnym Rynku.

   Wyboru, o którym mowa powyżej dokonuje się na koniec każdego kolejnego miesiąca kalendarzowego ze skutkiem na następny miesiąc kalendarzowy.

2. Z zastrzeżeniem pkt. 3, 4 i 5 za rynek główny dla danego składnika lokat Funduszu przyjmuje się aktywny rynek, na którym wolumen obrotów dla danego składnika lokat Funduszu w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje dzień wyceny był największy.
3. Dla obligacji skarbowych denominowanych w złotych polskich przyjmuje się, że rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland, o ile dana obligacja została dopuszczona do obrotu na tym rynku.
4. Dla pozostałych dłużnych papierów wartościowych za rynek główny uznaje się rynek brokerski (transakcji bezpośrednich).
5. Fundusz w porozumieniu z Depozytariuszem może wybrać jako rynek główny aktywny rynek, na którym wolumen obrotów w ciągu miesiąca kalendarzowego poprzedzającego miesiąc, w którym następuje dzień wyceny nie był największy w przypadku, gdy:

a) Fundusz nie ma możliwości zawarcia transakcji na aktywnym rynku, na którym wolumen obrotów był największy,

b) przyjęta polityka inwestycyjna Funduszu oraz jego geograficzny zakres działania wskazują, że wybrany aktywny rynek lepiej odzwierciedla wartość godziwą danego składnika lokat Funduszu niż rynek o największym wolumenie obrotu dla danego składnika aktywów Funduszu/Subfunduszu.

C Składniki lokat notowane na Aktywnym Rynku

1. Wartość godziwą akcji, praw do akcji, praw poboru, kwitów depozytowych, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania notowanych na aktywnym rynku wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 powyżej kursu dostępnego na aktywnym rynku, przy czym jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik wycena następuje według tego kursu lub wartości, przy czym uznaje się, że dany rynek spełnia kryteria dla aktywnego rynku, jeżeli w poprzednim miesiącu kalendarzowym miał miejsce obrót dla danego składnika lokat.

   W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na Aktywnym Rynku.

2. Wartość godziwą dłużnych papierów wartościowych, listów zastawnych notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się wg. poniższych zasad.

   ✓ Składniki lokat, dla których rynkiem głównym jest Treasury BondSpot Poland – wycena następuje według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 kursu fixing, a w przypadku jego braku dla danego papieru wartościowego według ostatniej ceny transakcyjnej ogłoszonej przez ten rynek. W przypadku braku transakcji w danym dniu wycena odbywa się w szczególności na podstawie:

   a) Bloomberg Generic (BGN), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Funduszu/Subfunduszu,

   b) Fit Composite (CBBT), a w przypadku jego braku dla danego składnik lokat Funduszu/Subfunduszu,

   c) średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji, z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

   Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – c), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

   W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników

lokat nienotowanych na Aktywnych Rynku.

- ✓ Składniki lokat, dla których rynkiem głównym jest rynek brokerski (transakcji bezpośrednich) – wycena następuje na podstawie:
  a) Bloomberg Generic (BGN), a w przypadku jego braku dla danego składnika lokat Funduszu/Subfunduszu,
  b) Fit Composite (CBBT), a w przypadku jego braku dla danego składnik lokat Funduszu/Subfunduszu.

  Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – b), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

- ✓ Pozostałe składniki lokat wycenia się:
  a) według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. A1 kursu ustalonego innym Aktywnym Rynku, na którym notowany jest dany składnik lokat, przy czym przyjmuje się, że dany rynek spełnia kryteria Aktywnego Rynku jeżeli w poprzednim miesiącu kalendarzowym na tym rynku wystąpiło przynajmniej 5 dni transakcyjnych, których przedmiotem był dany składnik lokat, o łącznej wartości co najmniej 100 tys. zł.; a w przypadku braku tego kursu dla danego składnika lokat,
  b) średniej z najlepszych ofert kupna i sprzedaży dostępnych (aktywnych) na tym rynku w momencie zamknięcia sesji, z zastrzeżeniem, że uwzględnienie wyłącznie ceny w ofertach sprzedaży jest niedopuszczalne.

  Jeżeli dokonanie wyceny na podstawie danych, o których mowa w lit. a) – b), nie jest możliwe, wartość godziwą tego składnika lokat Funduszu ustala się według ostatniej dostępnej wyceny ustalonej zgodnie z powyższymi zasadami, skorygowanej w sposób umożliwiający uzyskanie wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.

  W przypadku gdy sposób wyceny opisany w zdaniu poprzednim nie jest możliwy do przyjęcia, składnik lokat jest wyceniany zgodnie z zasadami dotyczącymi składników lokat nienotowanych na aktywnych rynku.

3. Terminowe instrumenty pochodne – wartość godziwą wyznacza się według ostatniego dostępnego o godzinie określonej w pkt. A1 ustalonego na Aktywnym Rynku kursu określającego stan rozliczeń Funduszu i instytucji rozliczeniowej.
4. Pozostałe składniki lokat – wartość godziwą wyznacza się według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1 ustalonego na aktywnym rynku kursu, przy czym jeżeli dany rynek wyznacza kurs zamknięcia lub inną wartość stanowiącą jego odpowiednik wycena następuje według tego kursu lub wartości.

D Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku

1. Składniki lokat nienotowane na Aktywnym Rynku wyceniane są za pomocą modeli, o których mowa w pkt. A2 lit. b) lub c). z zastrzeżeniem pkt D2 – D6 poniżej.
2. Dopuszcza się, do czasu ustalenia odpowiedniego modelu wyceny, wycenę danego składnika lokat w cenie nabycia przez okres nie dłuższy niż 7 dni.
3. Jednostki uczestnictwa oraz tytuły uczestnictwa nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według ostatniej ogłoszonej przez dany fundusz lub właściwą instytucję wartości aktywów netto funduszu na jednostkę lub tytuł uczestnictwa skorygowaną o ewentualne, znane Funduszowi zmiany wartości godziwej, jakie wystąpiły od momentu ogłoszenia do Dnia Wyceny.
4. Prawa poboru nienotowane na Aktywnym Rynku wycenia się według wartości bieżącej prawa poboru uwzględniającej różnicę między bieżącym kursem rynkowym akcji spółki a ceną akcji nowej emisji oraz liczbę praw poboru potrzebnych do objęcia jednej akcji nowej emisji. W przypadku gdy wyliczenie wartości bieżącej prawa poboru jest niemożliwe, jego wartość ustala się według wartości teoretycznej jako różnicy między ceną akcji z ostatniego notowania z prawem poboru, a teoretyczną ceną odniesienia na pierwszym notowaniu akcji po ustaleniu prawa poboru.
5. Jeżeli akcje nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w pkt. C1. W przeciwnym wypadku akcje wycenia się w oparciu o ostatnią z cen, po jakiej nabywano akcje na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa, a w przypadku gdy zostały określone różne ceny dla nabywców – w oparciu o średnią cenę nabycia, ważoną liczbą nabytych akcji, o ile cena ta została podana do publicznej wiadomości, z uwzględnieniem zmian wartości tych akcji, spowodowanych zdarzeniami mającymi wpływ na ich wartość godziwą.
6. Jeżeli prawa do akcji nienotowane na Aktywnym Rynku są tożsame w prawach do akcji notowanych na Aktywnym Rynku, wycenia się je według cen tych papierów wartościowych zgodnie z zasadami określonymi w pkt. C1 W przeciwnym wypadku prawa do akcji wycenia się w oparciu o ostatnią z cen po jakiej nabywano je na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej, powiększoną o wartość godziwą prawa poboru niezbędnego do ich objęcia w dniu wygaśnięcia tego prawa.
7. Depozyty bankowe oraz transakcje reverse repo / buy-sell back o terminie zapadalności nie dłuższym niż 92 dni wyceniane są metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej, z uwzględnieniem odpisów z tytułu utraty wartości.
8. Transakcje repo/sell-buy back, zaciągnięte kredyty i pożyczki środków pieniężnych oraz dłużne instrumenty finansowe wyemitowane przez Fundusz/Subfundusz wycenia się, począwszy od dnia zawarcia umowy kupna, metodą skorygowanej ceny nabycia, oszacowanej przy zastosowaniu efektywnej stopy procentowej.

E Wycena aktywów i zobowiązań Funduszu/Subfunduszu denominowanych w walutach obcych

1. Aktywa i zobowiązania 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 i zobowiązania, o których mowa w pkt. 1 wykazuje się w złotych polskich po przeliczeniu według ostatniego dostępnego w momencie dokonywania wyceny, o którym mowa w pkt. A1, średniego kursu ogłoszonego dla danej waluty przez Narodowy Bank Polski.

b. 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 poszczególne Subfundusze polityką inwestycyjną.

Oświadczenie niezależnego biegłego rewidenta wydane w imieniu firmy audytorskiej 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

Dla Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A.

Opis zagadnienia i stosowane kryteria

Na zlecenie Zarządu Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. (dalej „TFI") wykonaliśmy usługę atestacyjną w celu potwierdzenia zgodności metod i zasad wyceny aktywów subfunduszu Allianz Globalnych Strategii (dalej „Subfundusz"), wydzielonego w ramach Allianz Strategiczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (dalej „Fundusz") z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu.

Do oceny zgodności metod i zasad z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, a także zgodności i kompletności tych metod i zasad z polityką inwestycyjną Subfunduszu, posłużono się kryteriami zgodności z wymogami:

- ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (Dz. U. z 2021 r. poz. 217) (dalej „ustawa o rachunkowości"),

- ustawy z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych (Dz. U. z 2014 r. poz. 157 z późniejszymi zmianami) (dalej „ustawa o funduszach inwestycyjnych"),

- rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy inwestycyjnych (Dz. U. Nr 249, poz. 1859) zmienionego rozporządzeniem Ministra Finansów, Funduszy i Polityki Regionalnej z dnia 28 grudnia 2020 r. (Dz. U. z 2020 r., poz. 2436) (dalej „Rozporządzenie").

Metody i zasady wyceny aktywów przyjęte przez Subfundusz zostały opisane w Rozdziale III, punkcie 1.11 Prospektu Informacyjnego Funduszu.

Polityka inwestycyjna Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii jest zamieszczona w Rozdziale III punkt 2.1.1. Prospektu oraz w Artykułach 34-39 Części II Statutu Funduszu stanowiącego załącznik do Prospektu.

Podstawa przedmiotu zagadnienia oraz mające zastosowanie kryteria

Przeprowadzona usługa atestacyjna o racjonalnej pewności została przeprowadzona w odniesieniu do Prospektu Informacyjnego w celu wyrażenia wniosku, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu opisane w Prospekcie Informacyjnym są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz.

Odpowiedzialność Zarządu Towarzystwa

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za wybór i przyjęcie odpowiednich metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu, ich zgodność z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodność i kompletność zasad i metod wyceny aktywów z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz.

Ponadto, Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za zapewnienie, iż dokumentacja przekazana biegłemu rewidentowi jest właściwa i kompletna. Zarząd Towarzystwa jest również odpowiedzialny za zapewnienie działania systemu kontroli wewnętrznej w zakresie pozwalającymi na uzasadnione stwierdzenie, iż dokumentacja ta jest wolna od istotnych nieprawidłowości, wywołanych oszustwami lub błędem.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Naszym zadaniem było przeprowadzenie prac atestacyjnych o racjonalnej pewności w odniesieniu do metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu opisanych w Prospekcie Informacyjnym i wyrażenie, na podstawie przeprowadzonych procedur, wniosku dającego racjonalną pewność na temat zgodności tych metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz o ich kompletności i zgodności z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz.

Nasze prace wykonaliśmy stosownie do Krajowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 w brzmieniu Międzynarodowego Standardu Usług Atestacyjnych 3000 (zmienionego) *Usługi atestacyjne inne niż badania lub przeglądy historycznych informacji finansowych* przyjętego Uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów z dnia 8 kwietnia 2019 roku („Standard"). Standard ten nakłada na nas obowiązek postępowania zgodnie z wymogami etyki oraz zaplanowania i przeprowadzenia procedur w taki sposób, aby móc wyrazić wniosek dający racjonalną pewność, czy metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz kompletne i zgodne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz.

Stosujemy Międzynarodowy Standard Kontroli Jakości 1 (MSKJ 1), zgodnie z którym prowadzimy efektywny system kontroli jakości, obejmujący udokumentowane zasady i procedury dotyczące zgodności z wymogami etyki zawodowej, standardów zawodowych oraz stosowanymi wymogami prawa i wymogami regulacyjnymi.

Spełniamy wymogi niezależności oraz inne wymogi etyki zawodowej określone w Kodeksie Etyki Zawodowych Księgowych wydanych przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych i wprowadzonego jako zasady etyki zawodowej biegłych rewidentów przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów, w którym określono kluczowe zasady uczciwości, obiektywizmu, kompetencji zawodowych, należytej staranności oraz poufności i profesjonalnego postępowania.

Podsumowanie wykonanych prac

Nasza praca polegała na przeanalizowaniu opisanych w Prospekcie Informacyjnym metod i zasad wyceny aktywów Subfunduszu i porównaniu ich z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych, w szczególności wymogami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz wymogami Rozporządzenia, a także na zapoznaniu się z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz i weryfikacji, czy metody i zasady wyceny aktywów są zgodne z tą polityką oraz uwzględniają wszystkie inwestycje przewidziane w statucie Funduszu.

Uważamy, że przeprowadzone prace dostarczyły wystarczającej podstawy do sporządzenia niniejszego oświadczenia. Nasze zadanie nie obejmowało weryfikacji, czy opisane metody i zasady były stosowane do wyceny aktywów Funduszu ani też, czy polityka inwestycyjna była przestrzegana przez Subfundusz.

Wniosek niezależnego biegłego rewidenta

Naszym zdaniem opisane w Prospekcie Informacyjnym metody i zasady wyceny aktywów Subfunduszu są, we wszystkich istotnych aspektach, zgodne z przepisami Ustawy o rachunkowości, Ustawy o funduszach inwestycyjnych i Rozporządzenia oraz zgodne i kompletne z polityką inwestycyjną przyjętą przez Subfundusz.

Ograniczenia wykorzystania

Niniejsze oświadczenie zostało sporządzone dla Zarządu Towarzystwa wyłącznie w celu dołączenia do Prospektu informacyjnego Funduszu oraz dla użytkowników Prospektu Informacyjnego.

BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k. z siedzibą w Warszawie

wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 3355

w imieniu której biegły rewident wydał oświadczenie

Signed by /
Podpisano przez:

Rafał Sosnowski

Date / Data:
2022-07-01
09:43

Rafał Sosnowski

Biegły Rewident
nr w rejestrze 13520

Warszawa, dnia 1 lipca 2022 roku.

1.12. Informacja o zasadach i trybie działania Zgromadzenia Uczestników

a. Sposób zwoływania Zgromadzenia Uczestników

1. W przypadkach przewidzianych w Statucie w Funduszu może zostać zwołane Zgromadzenie Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia na stronach internetowych www.allianz.pl/tfi .

b. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników

1. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
2. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
3. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
4. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
5. 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.

c. Tryb działania i podejmowania uchwał przez Zgromadzenie Uczestników

1. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:

1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,

2) udziela głosu,

3) wydaje zarządzenia porządkowe,

4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,

5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.

2. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem związanych z koniecznością zwołania Zgromadzenia Uczestników.

3. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia przez Zgromadzenie Uczestników zgody.

4. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.

5. Uchwała o wyrażeniu zgody przez Zgromadzenie Uczestników zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.

6. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.

d. Powiadamianie Uczestników oraz pouczenie o możliwości zaskarżenia uchwał Zgromadzenia Uczestników

1. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo na stronach internetowych www.allianz.pl/tfi, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.

2. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.

3. Prawo do wniesienia powództwa o stwierdzenie nieważności uchwały Zgromadzenia Uczestników wygasa z upływem miesiąca od dnia powzięcia uchwały.

2. Dane o Subfunduszach

2.1. Subfundusz Allianz Globalnych Strategii

2.1.1. Zasady polityki inwestycyjnej Subfunduszu

Aktywa Subfunduszu są lokowane głównie w tytuły uczestnictwa subfunduszu Aviva Investors

Multi-Strategy Target Return Fund, wydzielonego w ramach Aviva Investors SICAV (otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale), klasa tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR) (dalej „Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund").

Subfundusz będzie dążył do maksymalizacji zaangażowania Aktywów Subfunduszu w tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund. Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund będzie wynosiła nie mniej niż 65 proc. i może wynieść 100 proc. Aktywów Subfunduszu.

Do 35 proc. Aktywów Subfunduszu będzie inwestowane w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Ponadto Subfundusz może lokować do 20 proc. Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub zagranicznym lub tej samej instytucji kredytowej.

Przy podejmowaniu decyzji o alokacji środków pomiędzy dłużnymi papierami wartościowymi a depozytami w bankach krajowych i zagranicznych Subfundusz będzie uwzględniał ocenę bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów bankowych, która będzie obejmowała w szczególności:

a. sytuację gospodarczą kraju;

b. bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;

c. analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;

d. analizę ratingów kredytowych przyznanych bankowi lub instytucji kredytowej,

e. analizę wysokości oprocentowania depozytu bankowego w relacji do jego terminu zapadalności oraz w odniesieniu do ratingu kredytowego przyznanego bankowi przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe,

f. ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

g. możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;

h. analizę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Subfundusz nie odzwierciedla składu uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych.

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

Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:

- kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, posiadanych przez Subfundusz, albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości,
- kursów walut w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z aktualnymi lub planowanymi lokatami Subfunduszu w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu.

Zawieranie umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, szczególnie niewystandaryzowane instrumenty pochodne, wiąże się dla Subfunduszu z następującymi dodatkowymi ryzykami:

- ryzykiem kredytowym, kiedy kontrpartner nie wywiąże się z zobowiązań finansowych wynikających z wcześniej zawartej umowy,
- ryzykiem rozliczeniowym, kiedy Fundusz wywiąże się ze swoich zobowiązań zanim zrobi to kontrpartner.

Subfundusz inwestuje do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa AIMS Target Return Fund, który może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w celu realizacji przyjętej polityki inwestycyjnej.

2.1.2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu

a. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z polityką inwestycyjną Subfunduszu, z uwzględnieniem strategii zarządzania.

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko wynikające z przyjętej polityki inwestycyjnej opisanej w pkt. 2.1.1 powyżej oraz w Statucie, zakładającej m.in. dominujący udział lokat w tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund na poziomie od 65% do 100% Aktywów Subfunduszu.

Do najważniejszych ryzyk, które powinni uwzględniać Uczestnicy należą:

1) ryzyko związane z koncentracją Aktywów Subfunduszu spowodowane inwestowaniem środków głównie w tytuły uczestnictwa AIMS Target Return Fund oraz wynikające z tego:
   - ryzyko płynności – związane z możliwością wstrzymania zbywania lub odkupywania tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund i w związku z tym czasowym brakiem możliwości realizacji założonej przez Subfundusz polityki inwestycyjnej;

- ryzyko rynkowe – związane z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund w wyniku administrowania tym funduszem i realizacji przyjętej przez ten fundusz polityki inwestycyjnej, w szczególności z uwagi na wysoki stopień wykorzystania instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa
- ryzyko walutowe – związane z faktem, że tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund denominowane są w walucie obcej (euro), co w przypadku niekorzystnych zmian kursu waluty obcej (euro) względem złotych polskich może mieć negatywny wpływ na WAN/JU Subfunduszu. Subfundusz będzie dążyć do maksymalnego ograniczenia ryzyka walutowego poprzez zawieranie transakcji zabezpieczających, istnieje jednak ryzyko niedopasowania transakcji zabezpieczających ryzyko walutowe do wartości zaangażowania w tytuły uczestnictwa AIMS Target Return Fund

2) ryzyko rynkowe - wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu wynikającej z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

3) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji; ryzyko może oddziaływać na wartość Jednostki Uczestnictwa również pośrednio poprzez zmianę z tego tytułu wartości tytułów uczestnictwa AIMS Target Return Fund w związku ze zmianą wartości jego lokat;

4) ryzyko rozliczenia - związane z możliwością nierozliczenia transakcji zawartych przez Fundusz w terminie określonym w umowie transakcji, co może się wiązać z poniesieniem przez Fundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji; ryzyko może oddziaływać na wartość Jednostki Uczestnictwa również pośrednio poprzez zmianę z tego tytułu wartości tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund w związku ze zmianą wartości jego lokat;

5) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów - w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza, a także agenta obsługującego AIMS Target Return Fund, mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu; ryzyko może oddziaływać na wartość Jednostki Uczestnictwa również pośrednio poprzez zmianę z tego tytułu wartości tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund w związku ze zmianą wartości jego lokat;

6) ryzyko związane z zawieraniem przez Subfundusz umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, tj.:

a) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego;

b) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;

c) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji w terminie określonym w umowie, co może wiązać się z poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji.

7) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Subfundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny.

b. *Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Subfunduszu.*

Uczestnicy powinni akceptować ryzyko:

1) nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa, wynikające z przyjętej alokacji Aktywów Subfunduszu, spadku wyceny tytułów uczestnictwa AIMS Target Return Fund, niekorzystnych zmian kursu waluty obcej (euro) względem złotych polskich, spadku cen papierów wartościowych i instrumentów finansowych, w których ulokowane są Aktywa Subfunduszu, w szczególności na skutek dekoniunktury na rynkach finansowych lub zmiany poziomu stóp procentowych;

2) wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Uczestnik Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ w postaci możliwości otwarcia likwidacji Funduszu lub Subfunduszu, przejęcia zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych, zmianę Depozytariusza lub podmiotu obsługującego Fundusz, połączenia Funduszu z innym funduszem inwestycyjnym, a także zmianę polityki inwestycyjnej Subfunduszu;

3) niewypłacalności gwaranta - nie dotyczy;

4) inflacji - ryzyko związane ze zmianami poziomu cen oraz rynkowych stóp procentowych; zmian regulacji prawnych - ryzyko związane z możliwością wystąpienia niekorzystnych zmian regulacji prawnych dotyczących emitentów, inwestorów lub innych uczestników rynku, w tym w szczególności w zakresie prawa podatkowego.

W ramach systemu zarządzania ryzykiem, w odniesieniu do Funduszu Towarzystwo stosuje procesy, metody i procedury pomiaru oraz zarządzania ryzykiem, określone dla alternatywnego funduszu inwestycyjnego (AFI) oraz oblicza ekspozycję AFI rozumianą jako kwota zaangażowania Funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy , albo instrumenty pochodne właściwe AFI, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne

lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu.

W przyjętym systemie zarządzania ryzykiem Towarzystwo oblicza ekspozycję AFI zgodnie z metodą brutto określoną w art. 7 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013) – dalej „Rozporządzenie" oraz metodą zaangażowania określoną w art. 8 ww. Rozporządzenia. System zarządzania ryzykiem w Towarzystwie zapewnia, aby w żadnym momencie wartość ekspozycji AFI w odniesieniu do Funduszu nie przekroczyła 200% Wartości Aktywów Netto Funduszu.

2.1.3. Określenie profilu inwestora Subfunduszu

Subfundusz przeznaczony jest dla osób mających na celu długoterminowe inwestowanie w celu zgromadzenia kapitału, np. na dodatkowe zabezpieczenie emerytalne, akceptujących politykę inwestycyjną realizowaną przez AIMS Target Return Fund oraz towarzyszące jej ryzyka inwestycyjne wynikające m.in. z wysokiego stopnia wykorzystania instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Zalecany minimalny okres inwestowania w Subfundusz wynosi 5 lat.

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

a. Wskazanie przepisów Statutu, określających rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.

Rodzaje, maksymalną wysokość, sposób kalkulacji i naliczenia kosztów obciążających Subfundusz, w tym w szczególności wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów określa art. 46 Statutu Funduszu.

b. Wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych („WKC") oraz sposobu jego obliczania.

Wskaźnik WKC za rok obrotowy 2021 wynosił 0,98%.

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Subfunduszu w średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających

na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa za dany rok obrotowy i obliczany jest według następującego wzoru:

$WKC = K_t/WAN_t*100\%$

gdzie:

WAN - oznacza średnią Wartość Aktywów Netto Subfunduszu przypadającą na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii

K - oznacza koszty przypadające na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa, o których mowa w przepisach o szczególnych zasadach rachunkowości funduszy inwestycyjnych z wyłączeniem:

1. kosztów transakcyjnych, w tym prowizji i opłat maklerskich, podatków związanych z nabyciem lub zbyciem składników portfela,
2. odsetek z tytułu zaciągniętych pożyczek lub kredytów,
3. świadczeń wynikających z realizacji umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne,
4. opłat związanych z nabyciem lub odkupieniem Jednostek Uczestnictwa lub innych opłat ponoszonych bezpośrednio przez Uczestnika,
5. wartości świadczeń dodatkowych,

t - okres, za który przedstawiono dane.

c. Wskazanie opłat manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika Funduszu.

Za zbycie Jednostki Uczestnictwa od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 2% wartości dokonywanej wpłaty. W przypadku wyspecjalizowanych programów inwestowania opłata ta nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie o uczestnictwo w danym programie.

Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Towarzystwo jako Dystrybutor zwalnia Uczestników Funduszu od uiszczania opłaty manipulacyjnej z tytułu zbycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.

Opłaty manipulacyjne mogą zostać całkowicie lub częściowo zniesione w stosunku do osób, które są:

a) akcjonariuszami Towarzystwa;

b) pracownikami Towarzystwa;

c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2014 r. poz.710);

e) pracownikami Dystrybutora,

f) pracownikami Depozytariusza,

g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

Ponadto obniżenie wysokości lub zniesienie całkowite opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:

a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, w tym pracowniczych programów oszczędnościowych (program organizowany przez pracodawcę dla pracowników, umożliwiający gromadzenie oraz lokowanie środków pieniężnych finansowanych przez pracodawcę w Funduszu, z przeznaczeniem ich na wypłatę pracownikom, niebędący programem emerytalnym);

b) Konwersji Jednostek Uczestnictwa,

c) nabywania Jednostek Uczestnictwa o wartości nie mniejszej niż 25 000 zł (dwadzieścia pięć tysięcy złotych),

d) reinwestycji, tj. ponownej wpłaty lub wpłat do subfunduszu przez uczestnika kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia jednostek uczestnictwa w tym subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia jednostek uczestnictwa w subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych; prawo do reinwestycji przysługuje uczestnikowi w danym subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym.

Szczegółowe zasady obniżania wysokości lub zwalniania z opłaty manipulacyjnej, wydane na powyższej podstawie, są ogłaszane w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi, lub u Dystrybutorów

d. Wskazanie opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Funduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

Nie dotyczy ponieważ Statut Funduszu nie przewiduje opłaty zmiennej, będącej częścią Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem, której wysokość jest uzależniona od wyników Subfunduszu.

e. Wskazanie maksymalnej wysokości Wynagrodzenia za zarządzanie Subfunduszem.

Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu Wynagrodzenie maksymalnie do wysokości:

- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A - 0,95 proc.,
- dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B – 0,60 proc.

w skali roku naliczone od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Aviva Investors Luxembourg, podmiot zarządzający subfunduszem zagranicznym Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund, jest uprawniony do otrzymywania od subfunduszu zagranicznego opłaty za zarządzanie, która dla klasy tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR) wynosi maksymalnie 0,75%. Opłata ta obliczana jest jako procent średniej rocznej wartości aktywów netto subfunduszu zagranicznego Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund, przypadających na klasę tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR). Opłata naliczana jest codziennie i płatna na koniec każdego miesiąca z dołu.

f. Wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz, a Towarzystwo lub inny podmiot.

Na dzień sporządzenia Prospektu nie zawarto tego typu umów lub porozumień.

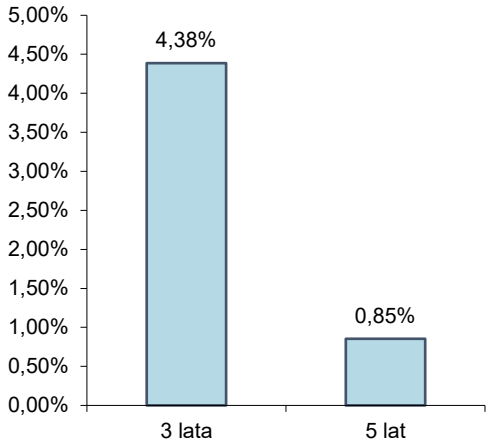
2.1.5. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

a. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na koniec ostatniego roku obrotowego.

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na dzień 31 grudnia 2021 roku wynosiła **20 436** tys. zł.

b. Wielkość średniej stopy zwrotu z inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu za ostatnie 3, 5 i 10 lat, przy czym 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 3,* 5 *albo 10.

W dniu 9 czerwca 2020 roku dotychczasowe Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu stały się Jednostkami Uczestnictwa kategorii A.



c. 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), określonego w Statucie Funduszu lub, jeżeli Statut nie określa wzorca - określonego przez Fundusz, a także informacja o dokonanych zmianach wzorca, jeżeli miały miejsce.

Dla Subfunduszu nie określono wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu.

d. Informacja o średnich stopach zwrotu z przyjętego przez Fundusz wzorca, odpowiednio dla okresów, o których mowa w lit. b).

Nie dotyczy.

e. Zastrzeżenie, że indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych przez Towarzystwo opłat manipulacyjnych oraz że wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych w przyszłości.

Indywidualna stopa zwrotu Uczestnika z inwestycji jest uzależniona od wartości Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Subfundusz oraz wysokości pobranych opłat manipulacyjnych. Wyniki historyczne Subfunduszu nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

ROZDZIAŁ IV

DANE O DEPOZYTARIUSZU

1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza, wraz z numerami telekomunikacyjnymi.

Firma: Deutsche Bank Polska S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa

Telefon: 22 579 90 00

2. Zakres obowiązków Depozytariusza.

a. *Do obowiązków Depozytariusza wobec Funduszu należy:*

1) przechowywanie Aktywów Funduszu,

2) prowadzenie rejestru wszystkich Aktywów Funduszu,

3) 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;

4) zapewnienie monitorowania przepływu środków pieniężnych Funduszu,

5) zapewnienie aby zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa odbywało się zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

6) zapewnienie, aby rozliczanie umów dotyczących Aktywów Funduszu następowało bez nieuzasadnionego opóźnienia oraz kontrolowanie terminowości rozliczania umów z Uczestnikami Funduszu,

7) zapewnienie, aby dla każdego Subfunduszu Wartość Aktywów Netto Subfunduszu oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem,

8) zapewnienie, aby dochody Funduszu były wykorzystywane w sposób zgodny z przepisami prawa i ze Statutem,

9) wykonywanie poleceń Funduszu, chyba że są sprzeczne z przepisami prawa lub Statutem,

10) weryfikowanie zgodności działania Funduszu z przepisami prawa regulującymi działalność funduszy inwestycyjnych lub ze Statutem w zakresie innym niż wynikający z pkt 5-8 oraz z uwzględnieniem interesu Uczestników Funduszu;

11) dokonanie likwidacji Funduszu w przypadkach przewidzianych przepisami prawa i Statutu,

12) wykonywanie innych obowiązków przewidzianych przepisami prawa.

b. *Obowiązki Depozytariusza wobec Uczestników Funduszu.*

Depozytariusz jest zobowiązany niezwłocznie zawiadamiać Komisję o fakcie działania Funduszu z naruszeniem prawa, Statutu lub gdy nienależycie uwzględnia interes Uczestników Funduszu. W przypadku likwidacji Funduszu Depozytariusz jest likwidatorem Funduszu chyba, że Komisja wyznaczy innego likwidatora.

Zgodnie z Ustawą, Depozytariusz jest zobowiązany do działania w interesie Uczestników, niezależnie od Towarzystwa.

Depozytariusz zobowiązany jest 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.

Depozytariusz wytacza powództwo na wniosek Uczestnika lub Uczestników.

W przypadku, gdy z wnioskiem o wytoczenie powództwa wystąpiło kilku Uczestników a szkoda każdego z Uczestników spowodowana jest niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem tych samych obowiązków Towarzystwa i w ocenie Depozytariusza zasadne jest wytoczenie powództwa także w imieniu innych Uczestników, Depozytariusz ogłasza zgodnie z określonym w statucie Funduszu sposobem podawania informacji do publicznej wiadomości oraz na swojej stronie internetowej o zamiarze wytoczenia powództwa, oraz o możliwości zgłaszania przez Uczestników Depozytariuszowi wniosków o wytoczenie takiego powództwa w terminie 2 miesięcy od dnia ogłoszenia.

W przypadku, gdy Depozytariusz stwierdzi brak podstaw do wytoczenia powództwa, jest obowiązany zawiadomić o tym Uczestnika, nie później niż w terminie trzech tygodni od dnia złożenia wniosku przez Uczestnika.

Koszty procesu ponosi Uczestnik, z wyjątkiem kosztów zastępstwa procesowego Uczestnika, które w przypadku przegrania procesu ponosi Depozytariusz.

Depozytariusz występując z powództwem przeciwko Towarzystwu jest uprawniony do korzystania z usług prawnych świadczonych przez zewnętrzne kancelarie prawne.

c. *Zasady i zakres zawierania z Depozytariuszem umów, których przedmiotem są lokaty, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 1Ustawy oraz umów, o których mowa w art. 107 ust. 2 pkt 3 Ustawy*

W celu zapewnienia bieżących rozliczeń Funduszu wynikających z transakcji zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa oraz rozliczeń z tytułu zawartych umów dotyczących kupna lub sprzedaży składników lokat Funduszu, Fundusz może, wyłącznie w ramach realizacji celu inwestycyjnego Funduszu, w zgodzie z przyjętą polityką inwestycyjną oraz interesem Uczestników Funduszu, zawierać z Depozytariuszem, na warunkach rynkowych, umowy:

- rachunków lokat terminowych na okresy nie dłuższe niż 7 dni,
- rachunków pieniężnych, tj. rachunków bankowych rozliczeniowych, w tym bieżących i pomocniczych, w postaci rachunków nabyć, odkupień, podstawowych oraz wydzielonego rachunku, na który dokonywane są wpłaty w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania,
- kredytu lub pożyczki pieniężnej,
- transakcji wymiany walut spot i forward, w przypadku jeżeli dokonanie takiej transakcji z innym podmiotem spowoduje opóźnienie lub uniemożliwi dokonanie transakcji dotyczącej lokat Funduszu lub całkowity koszt zawarcia takiej transakcji z innym podmiotem jest wyższy,
- pożyczek papierów wartościowych.

Fundusz dokonuje lokat oraz zawiera umowy, o których mowa powyżej tylko w sytuacji, gdy zawarcia umowy lub dokonania lokaty wymaga interes Uczestników Funduszu, a dokonanie lokaty lub zawarcie umowy nie spowoduje wystąpienia konfliktów interesów.

3. Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

Nie zidentyfikowano faktycznych bądź potencjalnych konflikty interesów, które mogą powstać w związku z wykonywaniem funkcji Depozytariusza Funduszu oraz inną działalnością Depozytariusza.

4. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81i Ustawy, któremu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

Na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz powierzył wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu następującym podmiotom, o których mowa w art. 81i, ust. 1 Ustawy:

a) Deutsche Bank AG

Firma: Deutsche Bank AG

Siedziba: Frankfurt nad Menem

Adres: Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Niemcy

b) Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku

Firma: Deutsche Bank NY Branch

Siedziba: Nowy Jork

Adres: , 60 Wall Street, 10005-2836 New York, NY, USA

c) Deutsche Bank AG, Oddział w Czechach

Firma: Deutsche Bank AG Prague

Siedziba: Praga

Adres: Jungmannova 745/24, 110 00 Praha 1, Republika Czeska

d) Deutsche Bank AG, Oddział na Węgrzech

Firma: Deutsche Bank AG Magyarországi Fióktelepe / Hungary Branch

Siedziba: Budapeszt

Adres: H-1054 Budapest, Hold utca 27, Węgry

e) Deutsche Bank A.S.

Firma: Deutsche Bank A.S.

Siedziba: Istambuł

Adres: Eski Buyukdere Caddesi Tekfen Tower Esentepe Mah. No: 209 4.Levent, TR-34394 Istanbul, Turcja

f) PKO BP SA

Firma: PKO Bank Polski SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Puławska 15, 02-515 Warszawa.

5. Informacje o podmiocie, o którym mowa w art. 81j Ustawy, przekazano wykonywanie czynności w zakresie związanym z realizacją funkcji przechowywania Aktywów Funduszu.

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG z siedzibą w Niemczech powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski następującym podmiotom:

Rynek	Subdepozytariusz
Australia	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Austria	OeKB Central Securities Depository GmbH (Vienna), Strauchgasse 1-3 A-1011 Wien
Bangladesh	HSBC (Dhaka), 108 Bir Uttam CR Dutta Road, 1205 Dhaka, Bangladesh

Belgium	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Canada	Royal Bank of Canada (Toronto), 200 Bay Street, 2500 Toronto, Ontario M5J 2J5 Canada
Czech Republic	Deutsche Bank AG (Prague), Jungmannova 24/745, 11121 Praha 1, Czech Republic
Denmark	Skandinaviska Enskilda Banken (Copenhagen), Bernstorffsgade 50, 1577 Copenhagen, Denmark
Euroclear	Deutsche Bank AG (Frankfurt), Taunusanlage 12, 60325 Frankfurt am Main, Germany
Finland	Skandinaviska Enskilda Banken (Helsinki), Etelaesplanadi 18, 00130 Helsinki, Finland
France	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Greece	Citibank N.A. (Athens), CITIBANK N.A Athens, 52-54 Syngrou Avenue, 117 42 Athens, Greece
Hong Kong	Deutsche Bank AG (Hong Kong), 1 Austin Road West, Kowloon, Hong Kong
Hungary	Deutsche Bank Rt. (Budapest), Magyarországi Fióktelepe, H-1054 Budapest, Hold utca 27, Hungary
Indonesia	Deutsche Bank AG (Jakarta), 80 Jalan Imam Bonjol, 10310 Jakarta, Indonesia
Israel	Bank Leumi (Tel-Aviv), 19 Herzl Street 65546 Tel-Aviv, Israel
Italy	Monte Titoli S.p.A. (Milan), Palazzo Mezzanotte Piazza Affari, 6 20123 Milan MI. Italy
Japan	Mizuho Corporate Bank Ltd. (Tokyo), 2-15-1 Konan, Minato Ku, 108-6105 Tokyo, Japan
Netherlands	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
New Zealand	National Australia Bank Ltd. (Melbourne), 500 Bourke Street Melbourne, VIC 3000, Australia
Norway	Skandinaviska Enskilda Banken (Oslo), Filipstad Brygge 1, NO-0123 Oslo, Norway
Portugal	Deutsche Bank AG (Amsterdam), De Entree 99-197195, 1101 HE Amsterdam Netherlands
Singapore	Deutsche Bank AG (Singapore), One Raffles Quay, South Tower Level 17, 048583 Singapore
Slovak Republic	UniCredit Bank Slovakia A.S. (Bratislava), Mostova 146/6 81102 Bratislava, Slovak Republic
South Africa	Standard Bank of South Africa (Johannesburg), 5 Simmonds Street, Johannesburg 2001, South Africa
Spain	Deutsche Bank SAE (Barcelona), Avenida Diagonal, 446 E-08006 Barcelona, Spain
Sweden	SEB Merchant Banking (Stockholm), Kungstradgardsgatan 8, 111 47 Stockholm
Switzerland	Credit Suisse (Zurich), Paradeplatz 8, 8001 Zurich, Switzerland
United Kingdom	Deutsche Bank AG (London), Deutsche Bank AG London, 1 Great Winchester Street, EC2N 2DB London, United Kingdom
Mexico	Banco Nacional de Mexico Citibank (Mexico City), Isabel la Catolica 44, DF 06000 Mexico City, Mexico
Thailand	Deutsche Bank AG (Bangkok), 63 Wireless Road, Lumpini, Pathumwan, 10330 Bangkok, Thailand

Na dzień sporządzenia niniejszej informacji, Deutsche Bank AG, Oddział w Nowym Jorku, powierza lub może powierzać funkcje w zakresie przechowywania aktywów, rozliczania transakcji, obsługi zdarzeń korporacyjnych oraz innych czynności, dotyczących aktywów nabywanych przez Fundusz poza granicami Polski spółceThe Bank of New York Mellon, 225 Liberty Street, New York, NY10286, USA.

6. **Opis konfliktów interesów, które mogą powstać w wyniku powierzenia lub przekazania czynności Depozytariusza podmiotom, o których mowa w art. 81i oraz art. 81j ustawy.**

Na dzień sporządzenia Prospektu Depozytariusz nie zidentyfikował faktycznych bądź potencjalnych konfliktów interesów, które mogłyby wyniknąć z przekazania czynności Depozytariusza innemu podmiotowi.

7. **Informacja, 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.**

Na mocy postanowień art. 75 Ustawy Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonywaniem obowiązków określonych w art. 72 ust. 1 i art. 72. Ustawy, na zasadach wskazanych w Ustawie, Rozporządzeniu Delegowanym Komisji (UE) NR 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającym dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE (Rozporządzenie) oraz umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza z dnia 2 grudnia 2016 zawartej pomiędzy Depozytariuszem a Funduszem („Umowa"). Odpowiedzialność Depozytariusza za szkody, o których mowa w zdaniu poprzedzającym nie może być wyłączona albo ograniczona w Umowie. Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 72b ust. 1 Ustawy, stanowiących Aktywa Funduszu oraz Aktywów Funduszu, o których mowa w art. 72b ust.2 Ustawy. Depozytariusz może zwolnić się od odpowiedzialności, jeżeli wykaże, z uwzględnieniem art. 101 Rozporządzenia, że utrata instrumentu finansowego lub Aktywa Funduszu wskazanego w art. 72 b ust.2 Ustawy nastąpiła z przyczyn od niego niezależnych.

Depozytariusz odpowiada wobec Funduszu za utratę przez podmioty o których mowa w art.81 i oraz art. 81 j Ustawy instrumentów finansowych stanowiących Aktywa Funduszu.

ROZDZIAŁ V

DANE O PODMIOTACH OBSŁUGUJĄCYCH FUNDUSZ

1. Dane o podmiocie prowadzącym Rejestr Uczestników Funduszu (Agent Transferowy).

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12 a, 02- 673 Warszawa

Telefon: *22 58 81 900*

Fax: 22 58 81 950

2. Dane o podmiotach, które pośredniczą w zbywaniu i odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa.

1. Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska SA

Firma: Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna

Siedziba: Warszawa

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

Telefon: 224 224 224

Zakres świadczonych usług - do zadań Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
5) reklama i promocja Funduszu.

2. Aviva Sp. z o.o.

Firma: Allianz Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Inflancka 4b, 00-189 Warszawa

Telefon: 224 224 224

Zakres świadczonych usług – do zadań Allianz Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,

4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,

5) reklama i promocja Funduszu.

3. ProService Finteco Sp. z o.o.

Firma: ProService Finteco Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Konstruktorska 12a, 02-673 Warszawa

Telefon: 22 58 81 900

Fax: 22 68 81 950

Zakres świadczonych usług – do zadań ProService Finteco Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa w Funduszu należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu,

4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

4. Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A

Firma: Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A

Siedziba: Warszawa

Adres: *ul. Marszałkowska 78/80*

Telefon: *(22) 50 43 104*

Zakres świadczonych usług - do zadań Dom Maklerski Banku Ochrony Środowiska S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania , odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

5. Santander Bank Polska SA

Firma: Santander Bank Polska SA

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Jana Pawła II 17, 00-854 Warszawa

Telefon: 781 119 999

Zakres świadczonych usług - do zadań Santander Bank Polska SA. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

   Santander Bank Polska SA świadczy usługi w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa na rzecz Uczestników, którym prowadzi rachunki bankowe.

6. mBank SA

Firma: *m*Bank SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Prosta 18, 00-850 Warszawa

Telefon: 22 829 00 00

Zakres świadczonych usług - do zadań mBank SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania , odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,

2) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

7. Alior Bank SA

Firma: Alior Bank SA

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Łopuszańska 38D, 02-232 Warszawa

Telefon: 12 370 70 00

Zakres świadczonych usług - do zadań Alior Bank SA. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania,
4) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa.

8. ING Bank Śląski SA

Firma: ING Bank Śląski SA

Siedziba: Katowice

Adres: ul. Sokolska 34, 40-086 Kraków

Telefon: 801 22 22 22

Zakres świadczonych usług - do zadań ING Banku Śląskiego SA w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania, odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, lub składanych przez osoby trzecie w ich imieniu lub na ich rzecz, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

Dystrybutor przyjmuje i przekazuje zlecenia wyłącznie od Uczestników będących osobami fizycznymi i posiadającymi rachunek bankowy u Dystrybutora.

9. Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao

Firma: Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Wołoska 18, 02-675 Warszawa

Telefon: 22 821 88 70

Fax: *22 856 17 77*

Zakres świadczonych usług - do zadań Bank Pekao SA- Biuro Maklerskie Pekao. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabycia ,odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowanie dyspozycji i dokumentów związanych z obsługą Funduszu oraz ich Uczestników,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
5) pośrednictwo w zawieraniu umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanym programie inwestowania - Program VIP.

10. Starfunds Sp. z o.o.

Firma: Starfunds Sp. z o.o.

Siedziba: Poznań

Adres: ul. Nieszawska 1, 61-021 Poznań

Telefon: (61) 646 06 30

Zakres świadczonych usług - do zadań Starfunds Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabycia, odkupienia i zamiany Jednostek Uczestnictwa Funduszu,
2) przyjmowanie wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowanie dyspozycji i dokumentów związanych z obsługą Funduszu oraz ich Uczestników,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych.

11. Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

Firma: Private Wealth Consulting Sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Wspólna 62, 00-684 Warszawa

Telefon: 48 (22) 32 32 210

Fax: 48 (22) 32 32 396

Zakres świadczonych usług - do zadań Private Wealth Consulting Sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania ,odkupywania i zamiany Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

12. KupFundusz S.A.

Firma: Kupfundusz S.A.

Siedziba: Warszawa

Adres: ul. Skierniewicka 10 A, 01-230 Warszawa

Telefon: 48 (22) 599 42 67

Zakres świadczonych usług - do zadań KupFundusz S.A. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) przyjmowaniu innych oświadczeń woli, dokumentów i dyspozycji składanych przez Uczestników, związanych z ich uczestnictwem w Funduszu.

13. *iWealth Management sp. z o.o.*

Firma: iWealth Management sp. z o.o.

Siedziba: Warszawa

Adres: Al. Armii Ludowej 26,00-609 Warszawa

Zakres świadczonych usług - do zadań iWealth Management sp. z o.o. w zakresie dystrybucji Jednostek Uczestnictwa należy:

1) przyjmowanie zleceń nabywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa w Funduszu,
2) przyjmowanie od Uczestników Funduszu zleceń zamiany Jednostek Uczestnictwa,
3) pośrednictwo w zawieraniu umów o składanie zleceń i dyspozycji za pośrednictwem systemów teleinformatycznych,
4) pośrednictwo w zawieraniu umów uczestnictwa w prowadzonych przez Fundusz wyspecjalizowanych programach inwestowania.

Informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi oraz pod numerem infolinii 224 224 224.

3. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu.

Nie dotyczy, Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu.

4. Dane o podmiotach świadczących usługi polegające na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

Na dzień sporządzenia Prospektu Fundusz nie korzysta z usług polegających na doradztwie w zakresie obrotu papierami wartościowymi.

5. Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu.

Firma: BDO spółka z ograniczoną odpowiedzialnością sp.k.
Siedziba: Warszawa
Adres: ul. Postępu 12, 02-676 Warszawa

6. Dane o podmiocie, któremu Towarzystwo zleciło prowadzenie ksiąg rachunkowych Funduszu.

Nie dotyczy.

7. Dane o podmiotach innych niż Towarzystwo, spółka zarządzająca albo zarządzający z UE, którym powierzono czynności wyceny Aktywów Funduszu.

Nie dotyczy.

ROZDZIAŁ VI

INFORMACJE DODATKOWE

1. Inne informacje niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz.

W opinii Towarzystwa na dzień sporządzenia Prospektu nie występują informacje, inne niż opisane w Prospekcie, które byłyby niezbędne inwestorom do właściwej oceny ryzyka inwestowania w Fundusz. W przypadku pojawienia się takich informacji Fundusz dokona niezwłocznej aktualizacji Prospektu.

2. Wskazanie miejsc, w których zostanie udostępniony Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu.

Niniejszy Prospekt, roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy zostaną udostępnione w siedzibie Towarzystwa, u podmiotów pośredniczących w zbywaniu i odkupywaniu Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz oraz w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi. Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi oraz pod numerem infolinii 224 224 224.

3. Wskazanie miejsc, w których można uzyskać dodatkowe informacje o Funduszu.

Dodatkowe informacje o Funduszu można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, w Internecie na stronie www.allianz.pl/tfi oraz pod numerem infolinii 224 224 224.

4. Informacje ujawniane na podstawie 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 (Dz.Urz. UE L 337/1 z 23.12.2015) („Rozporządzenie SFTR")

Na podstawie art. 14 ust. 1 i 2 Rozporządzenia SFTR przekazuje się Uczestnikom Funduszu następujące informacje.

1. Dokonując lokat Aktywów, poszczególne subfundusze wydzielone w ramach Funduszu:

a) będą stosowały Transakcje Finansowane z Użyciem Papierów Wartościowych („TFUPW"),

b) nie będą stosować transakcji typu swap przychodu całkowitego.

2. Ogólny opis TFUPW i uzasadnienie ich stosowania

Fundusz może dokonywać następujących TFUPW:

a) transakcje buy-sell back i sell-buy back, których przedmiotem są papiery wartościowe,

b) transakcje repo i reverse repo, których przedmiotem są papiery wartościowe.

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 TFUPW jest realizacja celu inwestycyjnego danego Subfunduszu określonego w Statucie, w szczególności zawieranie TFUPW ma na celu bardziej efektywne zarządzanie środkami płynnymi oraz zwiększenie stopy zwrotu z inwestycji.

3. Ogólne dane, które należy zgłaszać w odniesieniu do poszczególnych rodzajów TFUPW

a. Rodzaje aktywów, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Przedmiotem TFUPW mogą być dłużne papiery wartościowe.

b. Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem tych transakcji.

Maksymalny odsetek Aktywów Subfunduszu, które mogą być przedmiotem TFUPW wynosi 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

c. Szacowany odsetek zarządzanych aktywów, które będą przedmiotem poszczególnych rodzajów tych transakcji.

Towarzystwo szacuje, że:

a) przedmiotem TFUPW typu transakcje buy-sell back i sell-buy back będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu,

b) przedmiotem TFUPW typu transakcje repo i reverse repo będzie do 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

4. Kryteria wyboru kontrahentów (w tym status prawny, kraj pochodzenia, minimalny rating kredytowy)

Przy dokonywaniu lokat poprzez zawieranie TFUPW Fundusz bierze się 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.

Kontrahentami Funduszu w transakcjach TFUPW będą podmioty z siedzibą w krajach należących do OECD, w Państwach Członkowskich nienależących do OECD oraz w Rzeczypospolitej Polskiej.

5. Akceptowalne zabezpieczenia: opis akceptowalnych zabezpieczeń w odniesieniu do rodzajów aktywów, wystawcy, terminu zapadalności, płynności, a także zasad dywersyfikacji i korelacji zabezpieczeń

Akceptowanym zabezpieczeniem TFUPW mogą być środki pieniężne oraz dłużne papiery wartościowe, w szczególności dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Dłużne papiery wartościowe przyjmowane jako zabezpieczenie TFUPW będą miały termin zapadalności nie dłuższy niż 15 lat.

Nie przewiduje się szczegółowych zasad dywersyfikacji zabezpieczeń, poza ogólnymi zasadami dywersyfikacji lokat oraz ograniczeniami inwestycyjnymi przewidzianymi w Statucie.

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 według wartości godziwej, ustalanej zgodnie z zasadami wyceny określonymi w Prospekcie, w oparciu o postanowienia umów z kontrpartnerami transakcji, jeżeli przewidują one postanowienia szczegółowe. Fundusz stosuje codzienną aktualizację wyceny wartości zabezpieczeń oraz

depozytów zabezpieczających. 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 rynkowe wynikające ze zmienności cen papierów wartościowych wynikających z ogólnych tendencji rynkowych panujących w kraju i na świecie. W szczególności należy liczyć się z możliwością wystąpienia okresowych spadków cen papierów wartościowych, czego następstwem będzie obniżenie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa;

   2) ryzyko kredytowe emitenta instrumentu finansowego lub podmiotu, na bazie którego został wyemitowany instrument finansowy związane z brakiem możliwości wypełnienia przez niego przyjętych zobowiązań lub zagrożeniem wystąpienia takiej sytuacji, a także wynikające z pogorszenia się kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia ratingu kredytowego przez uznaną agencję ratingową, co może w efekcie prowadzić do spadków wartości Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu;

   3) ryzyko operacyjne związane z poniesieniem przez Fundusz straty wynikającej z nieodpowiednich procesów wewnętrznych i nieprawidłowości dotyczących systemów Towarzystwa, zasobów ludzkich lub wynikającej ze zdarzeń zewnętrznych, obejmujące ryzyko prawne i dokumentacyjne oraz ryzyko wynikające ze stosowanych w imieniu Funduszu procedur zawierania transakcji, rozliczania i wyceny;

   4) ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym papierem wartościowym nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych papierów wartościowych bez znaczącego wpływu na jego cenę;

   5) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – w przypadku zaprzestania lub ograniczenia działalności przez Depozytariusza lub subdepozytariusza mogą wystąpić okresowe ograniczenia możliwości swobodnego dysponowania częścią lub całością Aktywów Subfunduszu;

   6) ryzyko prawne – ryzyko to przejawia się w możliwości zmian otoczenia prawnego, w którym działa Fundusz, na które Fundusz nie ma wpływu. W związku ze zmiennością otoczenia prawnego, w tym przepisów podatkowych, istnieje ryzyko wystąpienia niekorzystnych zmian prawnych skutkujących pogorszeniem sytuacji Uczestników Funduszu. Dodatkowo ryzyko prawne wiąże się również z zawieraniem transakcji z podmiotami

działającymi w obcych jurysdykcjach inaczej określających prawa i obowiązki stron transakcji w zakresie transakcji;

7) ryzyko wynikające z ponownego wykorzystania zabezpieczeń – ryzyko to istnieje, gdy kontrahent subfunduszu działającego w ramach Funduszu ponownie używa papierów wartościowych stanowiących zabezpieczenie transakcji i dojdzie do sytuacji, w której kontrahent nie odzyska tych papierów wartościowych w terminie pozwalającym mu na wywiązanie się z obowiązków wynikających z transakcji zawartej z Funduszem;

8) ryzyko stosowania dźwigni finansowej – ponowne wykorzystanie papierów wartościowych przyjętych jako zabezpieczenie transakcji powoduje zwiększenie dźwigni finansowej, 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 przechowywane są przez Depozytariusza.

9. Opis wszelkich ograniczeń (regulacyjnych lub dobrowolnych) dotyczących ponownego wykorzystania zabezpieczeń

Z zastrzeżeniem postanowień Rozporządzenia SFTR oraz przepisów prawa ograniczających wysokość dźwigni finansowej poszczególnych subfunduszy w ramach Funduszu, nie istnieją prawne ograniczenia dotyczące ponownego wykorzystania zabezpieczeń. Umowy, których stroną jest Fundusz, nie zawierają postanowień, które ograniczałyby ponowne wykorzystanie zabezpieczeń.

10. Zasady dotyczące podziału zysków z TFUPW: opis tego, jaki odsetek dochodów generowanych przez TFUPW 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.

Koszty lub opłaty związane z TFUPW, w szczególności prowizje i opłaty bankowe oraz prowizje i opłaty transakcyjne, są pokrywane przez Subfundusz bezpośrednio.

5. Na podstawie art. 6 ust. 1 Rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2088 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie ujawniania informacji związanych ze zrównoważonym rozwojem w sektorze usług finansowych, Towarzystwo przekazuje następujące informacje:

1. Sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w podejmowanych decyzjach inwestycyjnych

Czynniki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju nie są aktualnie uwzględniane w procesie inwestycyjnym realizowanym przez Towarzystwo z uwagi na założenia strategii inwestycyjnej subfunduszu Allianz Globalnych Strategii, która

przewiduje inwestowanie do 100% aktywów w tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfundusz AIMS Target Return Fund, którego portfelem inwestycyjnym nie zarządza Towarzystwo. Informacje dotyczące sposób w jaki ryzyka dla zrównoważonego rozwoju są wprowadzane w decyzjach inwestycyjnych podejmowanych w odniesieniu do Zagranicznego Subfundusz AIMS Target Return Fund dostępne są na stronie internetowej www.avivainvestors.com/en-lu/about/ responsible-investment/.

2. Wyniki oceny prawdopodobnego wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot z tytułu inwestycji w subfundusze

Jednoznaczne ilościowe określenie wpływu ryzyk dla zrównoważonego rozwoju na zwrot inwestycji na ten moment nie jest możliwe.

ROZDZIAŁ VII

ZAŁĄCZNIKI

Definicje pojęć i objaśnienia skrótów użytych w treści prospektu

Agent Transferowy

ProService Finteco Sp. z o.o. z siedzibą w Warszawie przy ul. Konstruktorskiej 12a, która działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu;

Aktywa Funduszu

mienie Funduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, 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, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;

Aktywny Rynek

rynek, na którym transakcje dotyczące danego składnika aktywów lub zobowiązania, odbywają się z dostateczną częstotliwością i mają dostateczny wolumen, aby dostarczać bieżących informacji na temat cen tego składnika aktywów lub zobowiązania, w tym rynki giełdowe, rynki pośredników, rynki brokerskie i rynki transakcji bezpośrednich, które cechują się taką częstotliwością i wolumenem;

Depozytariusz

Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie przy al. Armii Ludowej 26;

Dystrybutor

Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu świadczące usługę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, której przedmiotem są jednostki uczestnictwa Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;

Fundusz

Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Jednostka Uczestnictwa

Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii. Ilekroć w Prospekcie używane jest sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa" lub jej odpowiednik w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, to należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa każdej kategorii;

Komisja

Komisja Nadzoru Finansowego;

Pracowniczy Program Oszczędnościowy

Program organizowany przez pracodawcę dla wszystkich lub wybranych pracowników, umożliwiający gromadzenie oraz lokowanie środków pieniężnych finansowanych przez pracodawcę w Funduszu, z przeznaczeniem ich na wypłatę pracownikom, niebędący Programem Emerytalnym. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego środki pieniężne mogą być również wpłacane przez pracowników, będących jego Uczestnikami. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego konto Uczestnika może zostać otwarte również dla pracodawcy uczestników Pracowniczego Programu Oszczędnościowego;

Prospekt

Prospekt informacyjny Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty;

Rejestr Uczestników Funduszu

Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu;

Statut

Statut Allianz Strategiczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;

Subfundusz, Subfundusze

Subfundusz Allianz Globalnych Strategii, Subfundusz Allianz Obligacji

Towarzystwo

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszy;

Trwały nośnik informacji

Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;

Uczestnik Funduszu, Uczestnik

Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem;

Ustawa

Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;

Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi

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

Wartość Aktywów Netto Funduszu

Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;

Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa

Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w danym Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;

Zarząd

Zarząd Towarzystwa.

STATUT

ALLIANZ STRATEGICZNY

SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ
Rozdział I.
Postanowienia ogólne

Art. 1
Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Allianz Strategiczny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty i w dalszej części zwany jest „ Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy Allianz Strategiczny SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz.56 ze zm.) oraz w niniejszym Statucie.
4. *skreślony*
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze publicznego proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
6. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
7. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Art. 2

Towarzystwo. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.
4. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
5. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu działający łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonej czynności albo określonego rodzaju czynności.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w

zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Art. 3

Depozytariusz

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, pełni Deutsche Bank Polska SA.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.
4. *skreślony*
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków na zasadach określonych w umowie z Funduszem, Ustawie, Rozporządzeniu i innych obowiązujących przepisach prawa.
6. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 4

Definicje i skróty

Agent Obsługujący	podmiot, który działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry;
Aktywa Subfunduszu	mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat Uczestników Funduszu do danego Subfunduszu, środki pieniężne, Zdematerializowane Papiery Wartościowe, papiery wartościowe inne niż zdematerializowane, prawa nabyte przez Subfundusz oraz pożytki z tych praw. Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu;
Depozytariusz	Deutsche Bank Polska SA z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26;
Dystrybutor	Towarzystwo, towarzystwo funduszy inwestycyjnych niebędące organem Funduszu świadczące usługę w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych, której przedmiotem są jednostki uczestnictwa Funduszu, firma inwestycyjna, bank krajowy wykonujący działalność, o której mowa w art. 70 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, krajowy oddział

	instytucji kredytowej, uprawnione do wykonywania działalności w zakresie przyjmowania i przekazywania zleceń nabycia lub zbycia instrumentów finansowych lub inne podmioty, które uzyskały odpowiednie zezwolenie Komisji, upoważnione na podstawie umowy z Funduszem do występowania w jego imieniu w zakresie zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa, do odbierania od Uczestników Funduszu innych oświadczeń woli związanych z uczestnictwem w Funduszu;
Dzień Wyceny	Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie SA;
Ekspozycja AFI	Obliczona z uwzględnieniem art. 6–11 Rozporządzenia, wyrażoną w walucie, w której wyceniane są aktywa alternatywnego funduszu inwestycyjnego, kwota zaangażowania tego funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy , albo instrumenty pochodne właściwe AFI, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu;
Jednostka Uczestnictwa	Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w Aktywach Netto Subfunduszu; Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, określone w art. 11. Ilekroć w Statucie używane jest sformułowanie „Jednostka Uczestnictwa” lub jej odpowiednik w liczbie mnogiej, bez wskazywania określonej kategorii, należy przez to rozumieć Jednostki Uczestnictwa wszystkich kategorii;
Komisja	Komisja Nadzoru Finansowego;
Konwersja	na podstawie jednego zlecenia, odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo;
Program Emerytalny	Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r. poz.1449);

Pracowniczy Program Oszczędnościowy	program organizowany przez pracodawcę dla wszystkich lub wybranych pracowników, umożliwiający gromadzenie oraz lokowanie środków pieniężnych finansowanych przez pracodawcę w Funduszu, z przeznaczeniem ich na wypłatę pracownikom, niebędący Programem Emerytalnym. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego środki pieniężne mogą być również wpłacane przez pracowników, będących jego Uczestnikami. W ramach Pracowniczego Programu Oszczędnościowego konto Uczestnika może zostać otwarte również dla pracodawcy uczestników Pracowniczego Programu Oszczędnościowego;
Reinwestycja	ponowna wpłata lub wpłaty do Subfunduszu przez Uczestnika kwoty lub kwot w łącznej wysokości nie wyższej niż kwota, jaką Uczestnik otrzymał w wyniku ostatniego, jednorazowego odkupienia Jednostek Uczestnictwa w tym Subfunduszu, pod warunkiem, że okres pomiędzy dniem odkupienia i ponownego nabycia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu nie przekracza 90 dni kalendarzowych; prawo do reinwestycji przysługuje Uczestnikowi w danym Subfunduszu jeden raz w roku kalendarzowym.
Rejestr Uczestników Funduszu	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu;
Rozporządzenie	rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1);

Rynek Zorganizowany	Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany o którym mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi;
Subrejestr	Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Subfunduszu. W ramach Subrejestru Uczestnik może posiadać więcej niż jedno konto;
Statut	Statut Allianz Strategiczny Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego;
Towarzystwo	Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu;
Transfer	Przeniesienie Jednostek Uczestnictwa pomiędzy kontami w ramach jednego Subfunduszu;
Trwały nośnik informacji	Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane;
Uczestnik Funduszu lub Uczestnik	Osoba, która za wpłatę wniesioną do Funduszu nabyła przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa związanej z Subfunduszem;
Ustawa	Ustawa z dnia 27 maja 2004 roku o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi (jednolity tekst Dz. U. z 2018 r., poz. 56 ze zm.);
Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi	Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi (jednolity tekst Dz. U. z 2016 r., poz. 1636, ze zm.);

Ustawa o rachunkowości	Ustawa z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r., poz. 1047,)
Ustawa o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy	Ustawa z dnia 16 listopada 2000 r. o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy oraz finansowaniu terroryzmu (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r. poz.299, ze zm.);
Wartość Aktywów Netto Funduszu	Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu	Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny;
Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa	Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny, przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii, podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu;
Zarząd	Zarząd Towarzystwa;
Zarządzający z UE	Osoba prawna z siedzibą na terytorium państwa członkowskiego, która uzyskała zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim na wykonywanie działalności zarządzania alternatywnym funduszem inwestycyjnym zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym działalność zarządzających alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
Zdematerializowane Papiery Wartościowe	Papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 zdanie pierwsze ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.

Art. 5

Subfundusze
Termin i warunki dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
   a) Allianz Globalnych Strategii,
   b) Allianz Obligacji.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Wpłaty niezbędne do utworzenia Funduszu zbierane są w drodze zapisów.

5. Wysokość wpłat niezbędnych do utworzenia Funduszu wynosi co najmniej 4.000.000 zł (cztery miliony złotych), przy czym do utworzenia każdego z Subfunduszy niezbędne jest zebranie wpłat w wysokości nie mniejszej niż 500.000 zł (pięćset tysięcy złotych).Do utworzenia Funduszu wystarczające jest utworzenie jednego Subfunduszu.
6. Uprawnionymi do dokonywania zapisów na Jednostki Uczestnictwa są wyłącznie Towarzystwo i jego akcjonariusze.
7. Rozpoczęcie zapisów na Jednostki Uczestnictwa nastąpi w dniu następującym po dniu doręczenia zezwolenia Komisji na utworzenie Funduszu i zakończy się nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia rozpoczęcia zapisów. W terminie 14 dni od zakończenia zapisów nastąpi przydzielenie takiej liczby Jednostek Uczestnictwa, o wartości 100 złotych każda, jaka przypada na dokonaną wpłatę, powiększoną o odsetki lub inne pożytki uzyskane od dnia wpłaty do dnia przydziału Jednostek Uczestnictwa. Niezwłocznie po dokonaniu przydziału Towarzystwo złoży wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
8. Wniesienie wpłat może nastąpić w formie środków pieniężnych, na wskazany w ofercie nabycia Jednostek Uczestnictwa rachunek bankowy Towarzystwa prowadzony przez Depozytariusza.

Rozdział II.

Uczestnicy Funduszu

Art. 6
Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być osoby fizyczne, jednostki organizacyjne nieposiadające osobowości prawnej lub wyłącznie wymienione dalej osoby prawne:
   a) pracownicze fundusze emerytalne;
   b) zakłady ubezpieczeń;
   c) towarzystwa ubezpieczeń wzajemnych;
   d) otwarte fundusze emerytalne;
   e) banki;
   f) fundusze inwestycyjne;
   g) narodowe fundusze inwestycyjne;
   h) inne niż wyżej wskazane spółki akcyjne,
   i) spółki z ograniczoną odpowiedzialnością,
   j) przedsiębiorstwa państwowe,
   k) spółdzielnie.
2. Osoby zagraniczne są uprawnione do nabywania i żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa z zachowaniem przepisów prawa dewizowego.

Art. 7

Działanie w imieniu Uczestnika Funduszu

1. Osoba prawna i jednostka organizacyjna nie posiadająca osobowości prawnej może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu

poprzez organ lub przez osoby uprawnione do działania w jej imieniu jak również przez pełnomocników.

2. Osoba fizyczna mająca pełną zdolność do czynności prawnych może dokonywać wszelkich czynności prawnych związanych z uczestnictwem w Funduszu osobiście lub przez pełnomocników.
3. Uczestnik Funduszu nie może ustanowić więcej niż dwóch pełnomocników do jednego konta w Subrejestrze danego Subfunduszu. Pełnomocnik upoważniony jest do działania w takim zakresie, w jakim uprawniony jest Uczestnik Funduszu, chyba że co innego wynika z treści udzielonego pełnomocnictwa, z zastrzeżeniem możliwości technicznych rejestracji takich pełnomocnictw.
4. Pełnomocnictwo może być udzielone wyłącznie w formie pisemnej. Podpis mocodawcy powinien być poświadczony przez pracownika Dystrybutora, pracownika podmiotu świadczącego usługi finansowe w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy albo notarialnie. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju wymaga, oprócz notarialnego poświadczenia podpisu mocodawcy, poświadczenia przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, placówkę konsularną lub podmiot umocowany do tego przez Towarzystwo, mieszczący się w kraju miejsca wystawienia pełnomocnictwa. Poświadczenie przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne lub placówkę konsularną nie jest wymagane jeżeli umowy międzynarodowe znoszą ten obowiązek. Składany u Dystrybutora dokument wystawiony w języku obcym powinien być zaopatrzony w tłumaczenie przysięgłe na język polski.
5. Postanowienia ust. 4 dotyczące udzielenia pełnomocnictwa stosuje się także do odwołania i modyfikacji pełnomocnictwa.
6. Udzielenie, odwołanie i modyfikacja pełnomocnictwa jest skuteczne w stosunku do Funduszu z chwilą ich zarejestrowania przez Agenta Obsługującego, nie później jednak niż w ciągu 7 dni od dnia złożenia Dystrybutorowi dokumentu zawierającego udzielenie, odwołanie lub modyfikację pełnomocnictwa, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw, z wyłączeniem pełnomocnictw udzielanych podmiotom świadczącym usługi finansowe w rozumieniu Ustawy o przeciwdziałaniu praniu pieniędzy, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
8. Pełnomocnictwo wygasa z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu, chyba że udzielił on pełnomocnictwa dla zabezpieczenia wierzytelności osób trzecich i w pełnomocnictwie zastrzeżono, iż nie wygasa ono z chwilą śmierci Uczestnika Funduszu. Niniejsze postanowienie nie uchybia przepisom o dziedziczeniu.
9. Osoba fizyczna mająca ograniczoną zdolność do czynności prawnych (małoletni, który ukończył lat 13, osoba ubezwłasnowolniona częściowo lub osoba, dla której sąd ustanowił doradcę tymczasowego) może dokonywać związanych z jej uczestnictwem w Funduszu czynności prawnych o charakterze rozporządzającym lub zobowiązującym wyłącznie za pośrednictwem przedstawiciela ustawowego albo przez ustanowionego przez sąd kuratora, albo przez doradcę tymczasowego. Na dokonanie pozostałych czynności prawnych wymagana jest zgoda odpowiednio przedstawiciela ustawowego, kuratora albo doradcy tymczasowego.
10. Osoba fizyczna nie mająca zdolności do czynności prawnych (małoletni, który nie ukończył 13 lat lub osoba ubezwłasnowolniona całkowicie) może dokonywać czynności

prawnych związanych z jej uczestnictwem w Funduszu wyłącznie przez przedstawiciela ustawowego albo ustanowionego przez sąd opiekuna.

11. Przedstawicielowi ustawowemu, opiekunowi, kuratorowi i doradcy tymczasowemu Uczestnika Funduszu, będącego jedną z osób, o których mowa w ust. 9 i 10, nie przysługuje prawo udzielania pełnomocnictw oraz dokonywania innych czynności przekraczających zakres zwykłego zarządu bez zgody sądu.

Art. 8
Konto Małżeńskie

1. Małżonkowie pozostający we wspólności majątkowej mogą nabywać Jednostki Uczestnictwa na jedno wspólne Konto Małżeńskie. Małżonkowie są współuprawnieni do Jednostek Uczestnictwa pozostających na Koncie Małżeńskim.
2. Małżonkowie, otwierając Konto Małżeńskie oświadczają, że:
   a) pozostają we wspólności majątkowej w zakresie umożliwiającym wykonywanie wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu;
   b) wyrażają zgodę na wykonywanie przez każdego z nich osobno i bez ograniczeń wszystkich uprawnień związanych z uczestnictwem w Funduszu, włączywszy żądanie odkupienia wszystkich nabytych Jednostek Uczestnictwa, żądanie ustanowienia blokady, a także na przekazanie należnych małżonkom środków pieniężnych na rachunek bankowy jednego z nich lub w inny sposób uzgodniony z Funduszem, przy czym udzielenie pełnomocnictwa do dysponowania Jednostkami Uczestnictwa na Koncie Małżeńskim następuje wyłącznie na podstawie zgodnego oświadczenia woli małżonków;
   c) przyjmują do wiadomości, że Fundusz nie ponosi odpowiedzialności za skutki złożonych przez małżonków i ich pełnomocników odmiennych zleceń w przypadku otrzymania takich zleceń przez Agenta Obsługującego oraz że Fundusz realizować będzie zlecenia zgodnie z zasadami określonymi w art. 9;
   d) zobowiązują się do niezwłocznego zawiadomienia Funduszu o ustaniu wspólności majątkowej, wraz z przedłożeniem dokumentów zaświadczających o tej okoliczności;
   e) zrzekają się podnoszenia wobec Funduszu jakichkolwiek zarzutów i roszczeń w związku z:
      - wykonywaniem dyspozycji złożonych przez jednego z małżonków po ustaniu wspólności majątkowej, jeżeli w momencie złożenia takiego zlecenia Fundusz nie posiadał informacji o ustaniu wspólności majątkowej,
      - dokonaniem przez Fundusz, według zasady równości udziałów, podziału Jednostek Uczestnictwa znajdujących się na Koncie Małżeńskim w momencie ustania wspólności majątkowej, z powodu śmierci jednego ze współmałżonków. --
3. Małżonkowie zobowiązani są do podania wspólnego adresu dla celów doręczania korespondencji związanej z uczestnictwem w Funduszu.
4. Do otwarcia Konta Małżeńskiego wystarczające jest uzyskanie podpisu tylko jednego ze współmałżonków, jeżeli otwarcie konta następuje w drodze reinwestycji lub wpłaty na kolejne Konto Małżeńskie.

5. Podział środków należnych małżonkom w wyniku podziału majątku wspólnego może nastąpić wyłącznie na skutek prawomocnego orzeczenia sądowego lub na skutek zawarcia w formie aktu notarialnego umowy o wyłączenie lub ograniczenie wspólności ustawowej.
6. W przypadku określonym w ust. 5, Towarzystwo dopuszcza możliwość dokonania Transferu z Konta Małżeńskiego na posiadane lub nowe konto indywidualne.

Art. 9

Kolejność realizacji złożonych zleceń

Zlecenia złożone w stosunku do tego samego konta w Subrejestrze Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: blokada Jednostek Uczestnictwa zapisanych na koncie w Subrejestrze i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Transfer, transfer spadkowy, Konwersja i odkupienie Jednostek Uczestnictwa.

Art. 10

Świadczenia dodatkowe na rzecz Uczestnika Funduszu

1. Fundusz może zawrzeć z Uczestnikiem Funduszu, który zamierza inwestować w dłuższym okresie czasu środki pieniężne, zapewniające spełnienie warunków, o których mowa w ust. 3, umowę, która będzie określała zasady i terminy realizacji przez Towarzystwo, działające w imieniu Funduszu, na rzecz tego Uczestnika Funduszu, świadczenia dodatkowego.
2. Świadczenie dodatkowe, o którym mowa w ust. 1 przysługuje również Uczestnikom Funduszu w ramach: Pracowniczych Programów Oszczędnościowych lub wyspecjalizowanych programów inwestowania o których mowa w art. 24, o ile łączna wartość zainwestowanych środków pieniężnych odpowiednio w ramach danego Pracowniczego Programu Oszczędnościowego lub wyspecjalizowanego programu inwestowania, spełnia warunki określone w ust. 3. W takich przypadkach szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposób wypłaty świadczenia dodatkowego określa umowa z Funduszem (Pracowniczy Program Oszczędnościowy) lub umowa o uczestnictwo w danym wyspecjalizowanym programie inwestowania, z zachowaniem postanowień ust. 3 – 6 poniżej. Towarzystwo może obniżyć, do 10 000 zł (dziesięciu tysięcy złotych), kwotę, o której mowa w ust. 3 w stosunku do Uczestników Funduszu w ramach Pracowniczych Programów Oszczędnościowych lub wyspecjalizowanych programów inwestowania o których mowa w art. 24.
3. Uprawnionym do otrzymania świadczenia dodatkowego jest Uczestnik Funduszu, który posiadał w okresie rozliczeniowym, taką liczbę Jednostek Uczestnictwa zapisanych we wszystkich Rejestrach Uczestników Funduszy utworzonych i zarządzanych przez Towarzystwo, że średnia Wartość Aktywów Netto przypadających na posiadane przez niego Jednostki Uczestnictwa w okresie rozliczeniowym była większa niż 1 milion złotych. Okresem rozliczeniowym jest miesiąc kalendarzowy.
4. Świadczenie dodatkowe przyznane na rzecz Uczestnika Funduszu realizowane jest przez Towarzystwo. Wartość świadczenia dodatkowego będzie spełniana ze środków przeznaczonych na Wynagrodzenie Towarzystwa z tytułu zarządzania poszczególnymi Subfunduszami. Wypłata będzie powodować odpowiednie zmniejszenie powyższego Wynagrodzenia. Wartość świadczenia dodatkowego będzie naliczona od Wartości Aktywów Netto poszczególnego Subfunduszu przypadających na posiadanie przez Uczestnika Funduszu Jednostki Uczestnictwa w danym Subfunduszu.

5. Przyznane Uczestnikowi Funduszu świadczenie dodatkowe przeznaczone będzie na nabycie dodatkowych Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu lub w Subfunduszach, o wartości odpowiadającej otrzymanemu świadczeniu dodatkowemu, po cenie ustalonej zgodnie z art. 18 Statutu bez pobierania opłaty manipulacyjnej chyba, że zawarta z Uczestnikiem Funduszu umowa zakłada przekazywanie świadczenia dodatkowego w formie pieniężnej, na wskazany przez Uczestnika Funduszu rachunek bankowy.
6. Uczestnik Funduszu nabywa Jednostki Uczestnictwa w Subfunduszu po dniu otrzymania świadczenia dodatkowego.
7. Szczegółowe zasady obliczania, wysokość i sposoby wypłaty świadczenia dodatkowego każdorazowo określa umowa, o której mowa w ust.1.

Art. 10a

Zgromadzenie Uczestników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
   1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
   2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez Zarządzającego z UE;
   3) przyjęcie Regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie, określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia, Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 26 Statutu.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Transferowy.
5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
6. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
7. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.

8. 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.
9. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
    1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
    2) udziela głosu,
    3) wydaje zarządzenia porządkowe,
    4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
    5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
15. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób określony w art. 26 Statutu, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.
16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie.
17. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawiesza się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Rozdział III.
Jednostki Uczestnictwa

Art. 11

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie i prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu danej kategorii reprezentują jednakowe prawa majątkowe.

3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia na żądanie Uczestnika Funduszu.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarzane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia. Każdy ze spadkobierców może dokonać transferu Jednostek Uczestnictwa polegającego na przeniesieniu Jednostek Uczestnictwa spadkodawcy na posiadane lub nowe konto spadkobiercy Uczestnika w tym samym Subfunduszu (transfer spadkowy).
7. W razie śmierci Uczestnika Funduszu, Fundusz jest obowiązany na żądanie:
   a) osoby, która przedstawi rachunki stwierdzające wysokość poniesionych przez nią wydatków związanych z pogrzebem Uczestnika Funduszu – odkupić Jednostki Uczestnictwa Uczestnika Funduszu zapisane w Subrejestrze, do wartości nieprzekraczającej kosztów urządzenia pogrzebu zgodnie ze zwyczajami przyjętymi w danym środowisku, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia,
   b) osoby, którą Uczestnik Funduszu wskazał Funduszowi w pisemnej dyspozycji – odkupić Jednostki Uczestnictwa Funduszu zapisane w Subrejestrze do wartości określonej w Ustawie, oraz nieprzekraczającej łącznej wartości Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze na rzecz Uczestnika Funduszu, oraz wypłacić tej osobie kwotę uzyskaną z tego odkupienia.
8. Postanowienie ust. 7 nie ma zastosowania do Kont Małżeńskich.
9. Fundusz może zbywać Jednostki Uczestnictwa różnych kategorii, różniące się w szczególności wysokością wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie, opłat manipulacyjnych, sposobem ich zbywania, wysokością minimalnej wpłaty do Subfunduszu, jak również wprowadzeniem przesłanek, których spełnienie uprawnia do nabycia danej kategorii Jednostek Uczestnictwa:
   a) Jednostki Uczestnictwa kategorii A, które:
      – zbywane są przez Fundusz we wszystkich Subfunduszach, za pośrednictwem Dystrybutorów,
      – podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
      – podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
      – podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;
   b) Jednostki Uczestnictwa kategorii B, które:
      – zbywane są bezpośrednio przez Fundusz we wszystkich Subfunduszach,
      – podlegają wynagrodzeniu Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
      – podlegają opłacie manipulacyjnej w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu,
      – podlegają obowiązkowi minimalnej wpłaty w wysokości określonej osobno dla każdego Subfunduszu;
10. Fundusz rozpoczyna zbywanie Jednostek Uczestnictwa nowej kategorii, innej niż kategoria A, po cenie zbycia równej cenie zbycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A

w dniu rozpoczęcia zbywania Jednostek Uczestnictwa takiej nowej kategorii Jednostek Uczestnictwa.

11. Jednostki Uczestnictwa danej kategorii mogą być wymieniane na Jednostki Uczestnictwa innej kategorii, jeżeli Statut lub Prospekt tak stanowi.

12. Wszystkie Jednostki Uczestnictwa zapisane w kontach w ramach Subrejestru w Rejestrze Uczestników Funduszu w dniu wejścia w życie zmian Statutu dotyczących wprowadzenia kategorii Jednostek Uczestnictwa, w tym m.in. w postaci dodania ust. 9, począwszy od tego dnia otrzymują status Jednostek Uczestnictwa kategorii A.

Art. 12

Potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Agent Obsługujący w imieniu Funduszu sporządza i przekazuje niezwłocznie, tj. nie później niż w ciągu 7 dni, Uczestnikowi Funduszu pisemne potwierdzenie zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz, chyba że Uczestnik Funduszu wyraził pisemną zgodę na przekazywanie tych potwierdzeń przy użyciu Trwałego nośnika informacji innego niż papier, w innych terminach lub na ich osobisty odbiór.
2. Umowy w ramach Pracowniczych Programów Oszczędnościowych lub regulamin uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania, o których mowa w art. 24, mogą przewidywać inny sposób i terminy przekazywania potwierdzeń transakcji, o których mowa w ust. 1, za pisemną zgodą Uczestnika Funduszu.
3. Potwierdzenie zawiera co najmniej:
   a) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze;
   b) datę wystawienia;
   c) nazwę Funduszu i Subfunduszu;
   d) datę zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
   e) podawaną z dokładnością przynajmniej do trzech miejsc po przecinku, liczbę zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz ich wartość oraz wskazanie kategorii zbytych lub odkupionych Jednostek Uczestnictwa;
   f) liczbę Jednostek Uczestnictwa posiadanych przez Uczestnika Funduszu po ostatnim zleceniu zbycia lub odkupienia.
4. Uczestnik Funduszu niezwłoczne poinformuje Fundusz o wszelkich niezgodnościach danych zawartych w treści potwierdzenia ze stanem faktycznym.

Art. 13

Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejestry

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu oraz Subrejestry za pośrednictwem Agenta Obsługującego. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejestry dla każdego Subfunduszu.

2. Subrejestr zawiera w szczególności:

   a) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
   b) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu, w tym numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze i indywidualny numer konta w Subrejestrze;
   c) określenie kategorii Jednostek Uczestnictwa;
   d) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu;
   e) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
   f) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
   g) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu;
   h) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.

3. Uczestnik Funduszu może posiadać więcej niż jedno konto w Subrejestrze w danym Subfunduszu. Na jednym koncie mogą być zapisane wyłącznie Jednostki Uczestnictwa danej kategorii.
4. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich zmianach danych zawartych w Subrejestrze.

Art. 14

Blokada Jednostek Uczestnictwa

1. Na wniosek Uczestnika Funduszu złożony u Dystrybutora, Fundusz dokonuje blokady wszystkich lub części Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze. Blokada oznacza, że przez okres i w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa objętych blokadą, możliwość dokonywania zleceń jest zawieszona.

2. Ustanowienie blokady Jednostek Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze staje się skuteczne z chwilą otrzymania zlecenia przez Agenta Obsługującego, lecz nie później niż w terminie 7 dni od złożenia takiego zlecenia Dystrybutorowi, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.

3. Odwołanie blokady Jednostek Uczestnictwa przed upływem okresu, na który została ustanowiona, jest bezskuteczne, jeśli ustanowienie blokady jest związane z zabezpieczeniem ustanowionym na rzecz osoby trzeciej. Osoba, na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie może jednak wyrazić zgodę na odwołanie blokady. Zgoda musi być wyrażona w formie pisemnej, z podpisem poświadczonym notarialnie lub poświadczonym przez pracownika Dystrybutora. Ponadto ustanowienie blokady, o której mowa powyżej nie wyłącza możliwości wykonywania zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa, złożonych przez osobę trzecią na rzecz której nastąpiło zabezpieczenie, pod warunkiem posiadania przez tę osobę odpowiedniego pełnomocnictwa. W przypadku odkupywania Jednostek Uczestnictwa przez pełnomocnika, o którym mowa powyżej, wypłata środków pieniężnych może być dokonywana w inny sposób niż na rachunek bankowy Uczestnika Funduszu. Fundusz nie kontroluje zasadności złożenia przez pełnomocnika zleceń odkupienia Jednostek Uczestnictwa i nie ponosi odpowiedzialności za realizację zleceń odkupienia złożonych przez pełnomocnika.

Art. 15
Zastaw Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze mogą być przedmiotem zastawu. Zaspokojenie zastawnika z Jednostek Uczestnictwa może być dokonane wyłącznie przez ich odkupienie przez Fundusz na żądanie zgłoszone w postępowaniu egzekucyjnym. Zaspokojenie zastawnika nie wymaga przeprowadzenia postępowania egzekucyjnego, jeżeli zaspokojenie to następuje na podstawie umowy zastawu ustanowionego zgodnie z przepisami ustawy z dnia 2 kwietnia 2004 r. o niektórych zabezpieczeniach finansowych. W takim przypadku Fundusz dokonuje wypłaty na rachunek zastawnika kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Ustanowienie zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze staje się skuteczne z chwilą dokonania, na wniosek zastawcy, odpowiedniego zapisu w Subrejestrze, po przedstawieniu Agentowi Obsługującemu umowy zastawu. Umowa zastawu stanowi załącznik do zlecenia.
3. Przed datą wymagalności wierzytelności zabezpieczonej zastawem zastawca nie może bez zgody zastawnika zgłosić żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem.
4. Od chwili gdy wierzytelność zabezpieczona zastawem stała się wymagalna zastawca może zgłosić żądanie odkupienia Jednostek Uczestnictwa obciążonych zastawem. Wypłata na rzecz zastawcy środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa może nastąpić po przedstawieniu pokwitowania wierzyciela, stwierdzającego wygaśnięcie wierzytelności zabezpieczonej zastawem.
5. Postanowienia powyższe stosuje się odpowiednio do zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego, którego przedmiotem są Jednostki Uczestnictwa zapisane w Subrejestrze, jeżeli nie są sprzeczne z przepisami ustaw regulujących ustanowienie i wygaśnięcie zastawu skarbowego i zastawu rejestrowego.
6. W zakresie nieuregulowanym w ust. 1-5 do zastawu na Jednostkach Uczestnictwa zapisanych w Subrejestrze stosuje się przepisy Kodeksu cywilnego.

Rozdział IV.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 16
Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – zasady ogólne

1. Fundusz jest obowiązany do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 21.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny.
3. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa bezpośrednio lub za pośrednictwem upoważnionych Dystrybutorów.
4. Płatności w stosunkach z nierezydentami dokonywane są zgodnie z polskim prawem dewizowym.
5. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie ustalonej według zasad określonych odpowiednio w art. 18 i art. 19.

6. Wysokość minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dla poszczególnych Subfunduszy określają art. 43 i art. 53 Statutu.
7. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Statut i prospekt informacyjny Funduszu.
8. Konwersja jest realizowana w ciągu 7 dni od dnia złożenia zlecenia Konwersji chyba, że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
9. Konwersja jest realizowana w piątym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Transferowy otrzymał ważne zlecenie Konwersji.
10. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem Konwersji na jednostki uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym zarządzanym przez Towarzystwo. Nabycie jednostek uczestnictwa w innym funduszu inwestycyjnym w ramach Konwersji następuje dopiero po wpłynięciu na rachunek tego funduszu inwestycyjnego docelowego środków pieniężnych z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa w Funduszu źródłowym.
11. Konwersja jest możliwa tylko w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w art. 24 Statutu i których regulamin to przewiduje oraz w przypadku, gdy zachowane są postanowienia statutu wybranego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo.
12. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym artykule do Konwersji stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz Prospektu dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 17

Terminy zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Termin zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia dokonania wpłaty na te Jednostki, nie może być dłuższy niż 7 dni.
2. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Subfundusz, liczony od dnia zgłoszenia żądania ich odkupienia, nie może być dłuższy niż 7 dni,
3. Do terminów, o których mowa w ust. 1 i 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 18

Ustalenie ceny zbycia Jednostek Uczestnictwa

1. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są zbywane po cenie wynikającej z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w danym Dniu Wyceny.
2. W przypadku gdy Towarzystwo pobiera opłatę manipulacyjną za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu cenę zbycia wynikającą z Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa powiększa się o stawkę pobieranej opłaty manipulacyjnej, zgodnie z następującym wzorem:

C = WANJU/(1-o)
gdzie:
C – cena zbycia jednostek,
WANJU – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu
o – wyrażona procentowo stawka opłaty manipulacyjnej, o której mowa w art. 22.

Art. 19

Ustalenie ceny odkupienia Jednostek Uczestnictwa

Cena odkupienia jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalonej na Dzień Wyceny.

Art. 20
Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfundusz przekazuje niezwłocznie środki pieniężne przelewem na rachunek bankowy prowadzony na rzecz Uczestnika Funduszu. Subfundusz może na pisemne żądanie Uczestnika Funduszu uzgodnić z nim inny sposób przekazania powyższych środków.
2. W przypadku osób nieposiadających zdolności do czynności prawnych lub osób posiadających ograniczoną zdolność do czynności prawnych, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazane na rachunek bankowy ich przedstawicieli ustawowych, z uwzględnieniem odpowiednich przepisów prawa w tym zakresie, w szczególności postanowień Kodeksu rodzinnego i opiekuńczego. ------
3. W przypadku małżonków, dla których ma być otwarte Konto Małżeńskie, środki pieniężne z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa mogą być przekazywane na rachunek bankowy prowadzony na rzecz jednego z małżonków.

Art. 21
Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
   a) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu,
   albo
   b) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 lit. b), za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
   a) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszone na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
   b) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia

Jednostek Uczestnictwa, Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.

3. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

Rozdział V.
Opłaty związane ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa

Art. 22
Opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa

1. Z zastrzeżeniem art. 23, od Uczestnika Funduszu pobierana jest opłata manipulacyjna za zbywanie Jednostek Uczestnictwa.
2. Maksymalne stawki opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa dla każdego z Subfunduszy określają art.44 i art. 54 Statutu.
3. Skala, wysokość oraz podstawa naliczania opłaty manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa ustalona przez Towarzystwo jest określona w tabeli opłat manipulacyjnych dostępnej na stronie internetowej Towarzystwa www.allianz.pl/tfi,.
4. Stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej przez danego Dystrybutora określone są w tabeli opłat manipulacyjnych udostępnianej przez tego Dystrybutora.

Art. 22 a
Opłata manipulacyjna za Konwersję Jednostek Uczestnictwa do innego funduszu inwestycyjnego zarządzanego przez Towarzystwo

1. Konwersja podlega opłacie manipulacyjnej będącej różnicą wysokości stawki opłaty manipulacyjnej w funduszu, na którego jednostki ma zostać dokonana Konwersja i wysokości stawki w Subfunduszu.
2. W przypadku, gdy Konwersja Jednostek Uczestnictwa następuje do funduszu o niższej lub równej stawce opłaty manipulacyjnej, opłata nie jest pobierana. W przypadku, gdy wysokość stawki opłaty manipulacyjnej stosowanej w Subfunduszu jest wyższa niż stawka opłaty manipulacyjnej funduszu, na którego jednostki uczestnictwa ma zostać dokonana Konwersja, różnica wysokości powyższych stawek nie podlega zwrotowi.

Art. 23
Zmiana wysokości opłaty manipulacyjnej

1. Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub zniesione w całości w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu lub w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych w ustępach poniższych.
2. Opłaty manipulacyjne mogą zostać obniżone lub całkowicie zniesionew stosunku do osób, które są:
   a) akcjonariuszami Towarzystwa;
   b) pracownikami Towarzystwa;
   c) pracownikami akcjonariuszy Towarzystwa;

d) pracownikami podmiotów związanych z akcjonariuszami Towarzystwa w rozumieniu art. 8 pkt. 1) ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (jednolity tekst Dz.U. z 2016 r. poz.291, ze zm.);
e) pracownikami Dystrybutora,
f) pracownikami Depozytariusza,
g) małżonkami i dziećmi osób wskazanych powyżej.

3. Obniżenie lub całkowite zwolnienie z opłat manipulacyjnych może nastąpić w ramach:
   a) wyspecjalizowanych programów inwestowania, o których mowa w art. 24;
   b) Konwersji Jednostek Uczestnictwa, o której mowa w art. 16
   c) nabywania znacznej ilości Jednostek Uczestnictwa;
   d) Reinwestycji.

Rozdział VI.
Szczególne formy oszczędzania

Art. 24
Wyspecjalizowane programy inwestowania

1. Fundusz może oferować Uczestnikom Funduszu udział w wyspecjalizowanych programach inwestowania.
2. Uczestnicy Funduszu przystępują do wyspecjalizowanych programów inwestowania poprzez zawarcie z Funduszem umowy o uczestnictwo w danym programie.
   Zawierając z Funduszem umowę, o której mowa powyżej, Uczestnik Funduszu składa pisemne oświadczenie o przystąpieniu do wyspecjalizowanego programu inwestowania, zapoznaniu się i akceptacji doręczonych mu szczegółowych regulaminów uczestnictwa w wybranym programie, zgodnie z postanowieniami których umowa jest zawierana i wykonywana, natomiast Fundusz lub Dystrybutor działający w imieniu i na rzecz Funduszu powyższe oświadczenie Uczestnika Funduszu przyjmuje. Regulaminy, o których mowa powyżej stanowią integralną część umów o uczestnictwo w wyspecjalizowanych programach inwestowania. Warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanych programach inwestowania będących Pracowniczymi Programami Oszczędnościowymi określa umowa z Funduszem oraz ustalenia pomiędzy Uczestnikiem Funduszu a pracodawcą.
3. Szczegółowe warunki uczestnictwa w wyspecjalizowanym programie inwestowania są każdorazowo określone w umowie, o której mowa w ust. 2. Umowa powinna określać:
   a) czas trwania programu;
   b) wysokość i częstotliwość wpłat oraz kategorie Jednostek Uczestnictwa zbywane w ramach programu;
   c) zasady pobierania opłat manipulacyjnych, o których mowa w art. 22, związanych z uczestnictwem w danym Subfunduszu , w tym możliwości obniżki lub zwolnienia z tej opłaty;
   d) zasady pobierania innych niż określone w lit. c) opłat manipulacyjnych, za zbycie Jednostek Uczestnictwa w ramach danego programu inwestowania, o ile opłaty te są przewidziane;
   e) zasady rozwiązania umowy;

f) sposób informowania o zmianie warunków umowy.

4. Opłata, o której mowa w ust. 3 lit. d) nie może być wyższa niż 5% faktycznie dokonanych wpłat lub skumulowanej wartości wpłat deklarowanych w umowie, o której mowa w ust. 2.

Rozdział VII.
Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 25
Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23.00 w Dniu Wyceny.
   W opinii Funduszu godzina, o której mowa powyżej zapewnia w najlepszy możliwy sposób określenie w Dniu Wyceny wartości godziwej Aktywów Funduszu, poprzez:
   - odzwierciedlenie na koniec Dnia Wyceny stanu rynków finansowych, na których może inwestować Fundusz;
   - ujęcie wszystkich transakcji zawartych w Dniu Wyceny w tym Dniu Wyceny.
2. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa danej kategorii przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa tej kategorii będących w posiadaniu Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny.
5. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VIII.
Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 26
Obowiązki informacyjne

1. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Parkiet". W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet", ogłoszenia o których mowa powyżej, będą publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita" lub w dzienniku „Gazeta Prawna". W wyżej określonej sytuacji, tytuł aktualnego do publikacji dziennika spośród wskazanych powyżej dwóch dzienników zostanie podany w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi.
2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa w Internecie na stronach www.allianz.pl/tfi niezwłocznie po jej ustaleniu. Ponadto na stronach internetowych, o których mowa powyżej Fundusz publikuje:

a) prospekty informacyjne, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta określone w art. 222a Ustawy,

b) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy,

c) informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicone wersje kluczowych informacji dla inwestorów oraz informacji dla klienta określonych w art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany,

d) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,

e) ogłoszenie o każdym przypadku zmniejszenia wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 zł.

3. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu obejmujące wszystkie jego Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, zgodnie z wymogami prawa. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą podlegały przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów. Sprawozdania i opinie biegłych rewidentów będą publikowane zgodnie z przepisami prawa.
4. Niezależnie od obowiązków publikacyjnych, o których mowa powyżej, Fundusz:

   a) przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa, bezpłatnie udostępnia kluczowe informacje dla inwestorów, umożliwiając zapoznanie się z nimi przed nabyciem Jednostek Uczestnictwa, a w przypadku Subfunduszu „Allianz Globalnych Strategii" dodatkowo roczne i półroczne sprawozdanie subfunduszu „Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund", wydzielonego w ramach Aviva Investors SICAV,

   b) jest obowiązany udostępnić Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.

5. Roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, a także aktualne informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicone wersje kluczowych informacji dla inwestorów i informacji dla klienta określonej w art. 222a Ustawy, obejmujące wszystkie zmiany, są dostępne u Dystrybutorów wskazanych w prospekcie informacyjnym.
6. Fundusz publikuje skład portfeli Subfunduszy na stronie internetowej Towarzystwa (www.allianz.pl/tfi) w formacie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:

   a) Identyfikacja portfela Subfunduszu:

      – identyfikator Funduszu,

      – pełna nazwa Funduszu,

      – nazwa Subfunduszu,

– typ Funduszu,
– standardowy identyfikator Subfunduszu,
– waluta wyceny aktywów i zobowiązań Subfunduszu,

b) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu:

– nazwa emitenta,
– identyfikator instrumentu (kod ISIN),
– dostępny, inny niż kod ISIN, standardowy identyfikator instrumentu,
– typ instrumentu,
– kategoria instrumentu,
– kraj emitenta,
– waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
– ilość instrumentów w portfelu,
– wartość instrumentu w walucie wyceny Subfunduszu,
– informacje uzupełniające.

Rozdział IX.
Tworzenie nowych subfunduszy i likwidacja Subfunduszy

Art. 27

Tworzenie nowego subfunduszu

1. Fundusz, w drodze zmiany Statutu, za zezwoleniem Komisji, może tworzyć nowe subfundusze.
2. Portfel inwestycyjny nowego subfunduszu tworzony jest z wpłat do Funduszu.
3. Wpłaty do Funduszu zbierane będą w drodze zapisów na jednostki uczestnictwa zbywane przez nowy subfundusz.
4. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu jest Towarzystwo lub akcjonariusz Towarzystwa.
5. O zamiarze rozpoczęcia zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, Towarzystwo ogłasza w sposób wskazany w art. 26 ust. 2, na co najmniej 7 (siedem) dni przed rozpoczęciem przyjmowania zapisów.
6. Przyjmowanie zapisów na jednostki uczestnictwa subfunduszu, rozpocznie się w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu upływu terminu, o którym mowa w ust. 5. Termin przyjmowania zapisów wynosi 3 (trzy) dni robocze.
7. W ramach zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, cena jednostki będzie ceną stała, jednolitą dla wszystkich jednostek objętych zapisami.
8. Podmiot zapisujący się na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu zobowiązany jest dokonać wpłaty do Funduszu, na wydzielony rachunek prowadzony przez Depozytariusza, tytułem składanego zapisu. Wpłata może być dokonana wyłącznie przelewem.

9. Minimalna łączna wysokość wpłat do Funduszu wymagana, aby utworzenie nowego subfunduszu doszło do skutku, powinna być nie mniejsza niż 500.000 zł. W przypadku niezebrania wpłat do subfunduszu w wyżej wskazanej wysokości, Towarzystwo dokonuje zwrotu środków wpłaconych do Funduszu wraz z uzyskanymi odsetkami lub innymi pożytkami, w terminie 14 dni od dnia zakończenia przyjmowania zapisów.
10. Szczegółowe informacje dotyczące tworzenia nowego subfunduszu, w tym informacje o szczegółowych zasadach prowadzenia zapisów na jednostki uczestnictwa nowego subfunduszu, Towarzystwo ogłosi na stronach internetowych www.allianz.pl/tfi i zamieści w prospekcie informacyjnym Funduszu.
11. Utworzenie nowego subfunduszu następuje z chwilą przydziału Jednostek Uczestnictwa nowego subfunduszu.
12. W ramach zapisów będą przydzielane Jednostki Uczestnictwa kategorii A.

Art.28
Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku zajścia jednej z poniżej wskazanych przesłanek:
   a) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 10.000.000 (dziesięciu milionów) zł, nie wcześniej jednak niż w terminie jednego roku kalendarzowego od dnia utworzenia Subfunduszu,
   b) zbycia przez Fundusz wszystkich lokat wchodzących w skład portfela inwestycyjnego tego Subfunduszu,
   c) w przypadku Subfunduszu „Allianz Globalnych Strategii" w przypadku ogłoszenia o likwidacji subfunduszu „Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund", wydzielonego w ramach Aviva Investors SICAV.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4, Fundusz nie może zlikwidować wszystkich Subfunduszy jednocześnie.
4. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
5. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo. Towarzystwo wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem do zgłaszania roszczeń w terminie wskazanym w ogłoszeniu.
6. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
   a) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu,
   b) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należytym uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu, -----
   c) o rozpoczęciu likwidacji Subfunduszu Towarzystwo niezwłocznie informuje podmioty, którym powierzyło wykonywanie swoich obowiązków, oraz Dystrybutorów,

d) o rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza w sposób, o którym mowa w art. 26 ust. 2 Statutu,
e) Towarzystwo w terminie 14 dni od otwarcia likwidacji Subfunduszu, sporządza sprawozdanie finansowe na dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu,
f) po dokonaniu czynności, o których mowa w pkt a) Towarzystwo sporządza sprawozdanie zawierające co najmniej:
   - bilans zamknięcia sporządzony na dzień następujący po dokonaniu czynności określonych w pkt a),
   - listę wierzycieli, którzy zgłosili roszczenia wobec Subfunduszu,
   - wyliczenie kosztów likwidacji,
g) niezwłocznie po sporządzeniu sprawozdania finansowego, o którym mowa w pkt e) likwidator przedstawia je do badania podmiotowi uprawnionemu do sprawozdań finansowych,
h) po zbadaniu sprawozdania finansowego likwidator przesyła Komisji zbadane sprawozdanie wraz z opinią i raportem z badania,
i) środki pieniężne, których wypłacenie nie było możliwe, Towarzystwo przekazuje do depozytu sądowego,
j) ustalenie kosztów dotyczących likwidowanego Subfunduszu i należności likwidowanego Subfunduszu, które to koszty i należności dotyczą całego Funduszu, następuje zgodnie z zasadą określoną w art. 46 ust. 4 i art. 56 ust. 4 Statutu.

7. Do wyceny Aktywów Subfunduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 25 ust. 5.
8. Koszty likwidacji Subfunduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora pokrywa Subfundusz w ramach limitów określonych w art. 46 ust. 3 lit. f) i art. 56 ust. 3 lit. f) Statutu.

Rozdział X.
Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 29
Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu

1. Rozwiązanie Funduszu następuje w przypadku:
   a) likwidacji wszystkich Subfunduszy Funduszu;
   b) cofnięcia lub wygaśnięcia zezwolenia na utworzenie Towarzystwa jeżeli w terminie 3 miesięcy od dnia wydania decyzji o cofnięciu zezwolenia lub od dnia wygaśnięcia zezwolenia inne towarzystwo nie przejmie zarządzania Funduszem;
   c) gdy Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym bankiem umowy o prowadzenie Rejestru Aktywów Funduszu;
   d) gdy Wartość Aktywów Netto Funduszu spadła poniżej 10.000.000 złotych, nie wcześniej jednak niż w terminie jednego roku kalendarzowego od dnia utworzenia Funduszu.

2. Towarzystwo lub Depozytariusz opublikuje niezwłocznie w sposób określony w art. 26 ust. 1 informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
6. Do wyceny Aktywów Funduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 25 ust. 5.
7. Koszty likwidacji Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora pokrywa Fundusz w ramach limitów, o których mowa w art. 46 ust. 3 lit. e) i art. 56 ust. 3 lit. e) Statutu.
8. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

Rozdział XI.

Łączenie Subfunduszy

Art. 30
Łączenie Subfunduszy

Subfundusze mogą być łączone ze sobą na zasadach szczegółowo określonych przez przepisy Ustawy.

Rozdział XII.
Postanowienia pozostałe

Art. 31
Obowiązywanie Statutu

Postanowienia niniejszego Statutu obowiązują Fundusz, Towarzystwo oraz wszystkich Uczestników Funduszu.

Art. 32

Zmiany Statutu

1. Statut może być zmieniony uchwałą Zarządu Towarzystwa sporządzoną w formie aktu notarialnego.
2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji, chyba że przepisy Ustawy stanowią inaczej.

Art. 33

Odesłanie do innych przepisów prawa

W sprawach nieuregulowanych w niniejszym Statucie mają zastosowanie przepisy Kodeksu cywilnego, Ustawy oraz inne właściwe przepisy prawa.

CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

Rozdział XIII.
Subfundusz Allianz Globalnych Strategii

Art. 34

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 35

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 36

Rodzaje lokat Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w:

a) tytuły uczestnictwa subfunduszu Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund, w dalszej części pod nazwą „Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund", wydzielonego w ramach Aviva Investors SICAV (otwartego funduszu inwestycyjnego o zmiennym kapitale), w klasę tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR),

b) dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,

c) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności,

d) depozyty w bankach zagranicznych, pod warunkiem otrzymania zgody Komisji oraz pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim jak określony w prawie wspólnotowym.

Art. 37

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

1. Subfundusz będzie dążyć do maksymalizacji zaangażowania Aktywów Subfunduszu w kategorię lokat, o której mowa w art. 36 lit. a), uwzględniając przy tym:

   a) ryzyko płynności zbywania i nabywania tytułów uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund,

   b) deklarowaną i realizowaną politykę inwestycyjną Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund,

c) wielkość zaangażowania Subfunduszu w aktywach Zagranicznego Subfunduszu AIMS Total Return Fund.

2. Podstawowym kryterium doboru lokat, o których mowa w art. 36 lit. b) –d) jest stopa zwrotu z inwestycji przy uwzględnieniu struktury stóp procentowych i ryzyka płynności.
3. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie dłużnych papierów wartościowych o stałym lub zmiennym oprocentowaniu, emitowanych, poręczonych lub gwarantowanych przez Skarb Państwa albo NBP, będą w szczególności:

a) ocena sytuacji makroekonomicznej w Polsce, w tym bieżącego i prognozowanego poziomu stóp procentowych, aktualnego i oczekiwanego poziomu inflacji,
b) ocena ryzyka kredytowego dotyczącego podmiotów związanych z nabywanymi lokatami, konkurencyjność oprocentowania, płynność dokonywanych lokat,
c) ocena sytuacji rynkowej na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym bieżącego i prognozowanego trendu w danym segmencie rynku dłużnych papierów wartościowych oraz bieżącego i prognozowanego poziomu ryzyka rynkowego.

4. Czynnikami branymi pod uwagę przy podejmowaniu decyzji inwestycyjnych w zakresie depozytów bankowych, będzie możliwa do uzyskania rentowność i wysoka płynność lokat, przy zachowaniu bezpieczeństwa lokaty, jak również ocena wysokości oprocentowania depozytu w stosunku do czasu jego trwania.
5. Papiery wartościowe, o których mowa w art. 36 lit. b), powinny spełniać następujące kryteria:

a) potencjalna strata Subfunduszu wynikająca z lokaty w papier wartościowy jest ograniczona do zapłaconej za niego ceny,
b) są zbywalne bez ograniczeń oraz ich płynność pozwala na wypełnienie przez Subfundusz wymogu zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa na żądanie Uczestnika,
c) jest możliwa ich wiarygodna wycena w oparciu o dokładną, wiarygodną i regularnie ustalaną cenę rynkową lub cenę ustalaną przez niezależny od emitenta system wyceny,
d) informacje na ich temat są dostępne uczestnikom rynku, w sposób regularny, dokładny i wyczerpujący,
e) ich nabycie jest zgodne z celami inwestycyjnymi i polityką inwestycyjną Subfunduszu,
f) wynikające z nich ryzyko inwestycyjne jest należycie uwzględnione w procesie zarządzania ryzykiem inwestycyjnym Subfunduszu.

6. Podjęciu decyzji o alokacji środków pomiędzy instrumentami finansowymi wymienionych w art. 36 lit. b) -d) służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego oraz depozytów bankowych, która będzie obejmowała w szczególności:

a) sytuację gospodarczą kraju;
b) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
c) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe;

d) analizę ratingów kredytowych przyznanych bankowi lub instytucji kredytowej,
e) analizę wysokości oprocentowania depozytu bankowego w relacji do jego terminu zapadalności oraz w odniesieniu do ratingu kredytowego przyznanego bankowi przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe,
f) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
g) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
h) analizę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 38
Umowy Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii mające za przedmiot instrumenty pochodne

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot:
   a) instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w następującym państwie członkowskim:

   - Niemcy – Eurex Deutschland, członek Eurex Frankfurt AG,

   b) niewystandaryzowane instrumenty pochodne,

   c) instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie:
   - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

   .

2. Subfundusz może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
   a) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
   b) umowa ma na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
      - kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz

zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
- kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
- wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,

c) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią stopy procentowe oraz kursy walut, oraz

d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 36 lit. b) lub przez rozliczenie pieniężne,

e) stroną umowy, której przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, który podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie;

f) niewystandaryzowane instrumenty pochodne podlegają w każdym dniu roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej;

g) niewystandaryzowane instrumenty pochodne mogą zostać w każdym czasie przez Subfundusz zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta przez transakcję równoważącą albo zlikwidowana.

3. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu j ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.4. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5 proc. Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny – 10 proc. Wartości Aktywów Subfunduszu.

5. W związku z zawieraniem przez Subfundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:

1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego;
2) ryzyko niewypłacalności kontrahenta – związane z zawieraniem umów, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne;

3) ryzyko rozliczenia transakcji – ryzyko związane z możliwością nierozliczenia transakcji w terminie określonym w umowie, co może wiązać się z poniesieniem przez Subfundusz dodatkowych kosztów związanych z finansowaniem nierozliczonej pozycji.

Art. 39

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

1. Całkowita wartość lokat w tytuły uczestnictwa Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund, klasa tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR), o których mowa w art. 36 lit. a) będzie nie niższa niż 65% i może wynieść 100 % wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
3. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 2, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski oraz depozytów w tym podmiocie nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
4. Subfundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.

Art. 40

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Globalnych Strategii

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 41

Zasady polityki inwestycyjnej Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund

1. Na potrzeby niniejszego artykułu, jeżeli jest w nim mowa o Funduszu, rozumie się przez to „Aviva Investors SICAV”.
2. Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund stosuje strategię absolutnej stopy zwrotu, co oznacza, że jego celem inwestycyjnym jest osiąganie dodatniej stopy zwrotu w każdych warunkach rynkowych w średnim i długim horyzoncie czasowym.

3. Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund dąży do osiągania średniorocznej stopy zwrotu brutto (tj. przed odliczeniem opłaty za zarządzanie) w wysokości równej stopie bazowej Europejskiego Banku Centralnego powiększonej o 5 punktów procentowych na przestrzeni kolejnych trzech lat.
4. W celu realizacji celu inwestycyjnego Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund lokuje aktywa w zbywalne papiery wartościowe, papiery dłużne o stałej stopie procentowej, instrumenty rynku pieniężnego, depozyty bankowe, tytuły i jednostki uczestnictwa funduszy UCITS i/lub UCI.
5. Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w tym m.in. transakcje futures, opcje, kontrakty swap, opcje swapowe (ang. swaption), total return swap, kontrakty walutowe forward, opcje walutowe OTC oraz swap ryzyka kredytowego (ang. credit default swap).
6. Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne pozwalające mu osiągać syntetyczne długie i krótkie pozycje na całych rynkach, papierach wartościowych oraz grupach papierów wartościowych.
7. Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne w celu zabezpieczania wartości portfela zgodnie z limitami określonymi w „Załączniku A – Uprawnienia i ograniczenia dotyczące inwestycji i zaciągania zadłużenia” do prospektu emisyjnego Funduszu, oraz w ustępach poniższych.
8. Oczekiwany poziom dźwigni finansowej Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund wynosi 700% Aktywów Netto, przy czym możliwe jest okresowe przekraczanie tego poziomu. Poziom dźwigni finansowej nie powinien być postrzegany jako bezpośrednia miara ryzyka inwestycyjnego, ponieważ jest on obliczany jako suma wszystkich wartości nominalnych (ang. notionals) otwartych pozycji w finansowych instrumentach pochodnych niezależnie od ich kierunku oraz powiązanego z nimi ryzyka. Taki oczekiwany poziom dźwigni finansowej wynika z wysokiego stopnia użycia finansowych instrumentów pochodnych, głownie walutowych kontraktów forward, krótkoterminowych kontaktów futures na stopę procentową, opcji oraz swapów.
9. Ogólne zasady dotyczące inwestycji Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund w brzmieniu określonym „Załącznikiem A – Uprawnienia i ograniczenia dotyczące inwestycji i zaciągania zadłużenia” do prospektu emisyjnego Funduszu:

I) Fundusz może inwestować tylko w:
   (i) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do oficjalnych notowań na giełdzie papierów wartościowych w Państwie Kwalifikowanym (Państwo Kwalifikowane oznacza państwo członkowskie Unii Europejskiej, OECD lub inne państwo jakie zarząd Funduszu uzna za odpowiednie w związku z celami inwestycyjnymi Subfunduszu. Państwa Kwalifikowane należące do tej kategorii obejmują kraje w Azji, Oceanii, Afryce, Europie Środkowo-Wschodniej, na kontynencie amerykańskim i Australię w odniesieniu do celów inwestycyjnych Subfunduszu, z należytym uwzględnieniem uwarunkowań rynkowych w danym kraju), i/lub
   (ii) zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego znajdujące się w obrocie na innym Rynku Regulowanym (Rynek Regulowany oznacza rynek

regulowany, który działa regularnie, jest uznany i ogólnodostępny) w Państwie Kwalifikowanym; i/lub

(iii) nowo wyemitowane zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, jeśli zgodnie z warunkami emisji zostanie złożony wniosek o ich dopuszczenie do oficjalnych notowań na Rynku Kwalifikowanym (Rynek Kwalifikowany oznacza oficjalną giełdę papierów wartościowych lub Rynek Regulowany w Państwie Kwalifikowanym) i jeśli takie dopuszczenie ma nastąpić w ciągu roku od daty emisji;

(iv) jednostki/tytuły uczestnictwa przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w zbywalne papiery wartościowe („UCITS") i/lub innych przedsiębiorstw zbiorowego inwestowania w rozumieniu definicji w art. 1 ust. 2 tiret pierwsze i drugie dyrektywy 2009/65/WE z dnia 13 lipca 2009 r. („inne UCI"), niezależnie od tego czy znajdują się one na terenie państwa członkowskiego Unii Europejskiej („UE") czy nie, pod warunkiem, że:
- takie inne UCI uzyskały zezwolenie na prowadzenie działalności zgodnie z prawem dowolnego państwa członkowskiego UE lub zgodnie z prawem obowiązującym w Kanadzie, Hong Kongu, Japonii, Norwegii, Szwajcarii lub Stanów Zjednoczonych Ameryki („USA"),
- poziom ochrony posiadaczy jednostek/tytułów uczestnictwa w takich innych UCI jest równy poziomowi ochrony posiadaczy jednostek/tytułów uczestnictwa w UCITS, a w szczególności zasady dotyczące wydzielenia aktywów, zaciągania i udzielania pożyczek oraz niepokrytej sprzedaży zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego odpowiadają wymogom dyrektywy 2009/65/WE,
- takie inne UCI przedstawiają półroczne i roczne sprawozdania ze swojej działalności, umożliwiające ocenę ich aktywów i pasywów, dochodów i działalności operacyjnej w okresie sprawozdawczym,
- zgodnie z dokumentami założycielskimi UCITS lub innych UCI, których nabycie jest rozważane, łącznie nie więcej niż 10% ich aktywów może zostać zainwestowane w jednostki/tytuły uczestnictwa innych UCITS lub innych UCI; i/lub

(v) depozyty w instytucjach kredytowych, które są płatne na żądanie lub umożliwiają wycofanie depozytu i mają termin zapadalności nieprzekraczający 12 miesięcy, pod warunkiem, że instytucja kredytowa ma siedzibę w państwie członkowskim UE, lub jeżeli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie nienależącym do UE, pod warunkiem, że podlega ona wymogom ostrożnościowym, które luksemburskie organy nadzoru (Commission de Surveillance du Secteur Financier, dalej „CSSF") uważają za równorzędne wymogom przepisów prawa unijnego; i/lub

(vi) finansowe instrumenty pochodne, w tym równoważne instrumenty rozliczane w formie pieniężnej, będące przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym, o którym mowa w ppkt (i) oraz (ii) powyżej, i/lub finansowe instrumenty pochodne będące przedmiotem obrotu pozagiełdowego („instrumenty pochodne OTC"), pod warunkiem, że:
- ich aktywa bazowe stanowią papiery wartościowe opisane w pkt I), indeksy finansowe, stopy procentowe, kursy walut lub waluty, w które Subfundusz może inwestować zgodnie ze swoimi celami inwestycyjnymi;
- ekspozycja na aktywa bazowe nie przekracza łącznie limitów inwestycyjnych określonych w pkt III) ppkt (i) do (v), pod warunkiem jednak, że w przypadku inwestycji Subfunduszu w finansowe instrumenty pochodne oparte o indeksy, inwestycji tych nie należy ujmować w ramach limitów określonych w pkt III), jeśli

zbywalny papier wartościowy lub instrument rynku pieniężnego zawiera wbudowany instrument pochodny, taki instrument pochodny musi zostać uwzględniony na potrzeby zgodności z wymogami niniejszego ograniczenia;

- kontrahentami transakcji instrumentami pochodnymi OTC są instytucje podlegające nadzorowi ostrożnościowemu należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF;
- instrumenty pochodne OTC podlegają rzetelnej i możliwej do weryfikacji codziennej wycenie oraz z inicjatywy Funduszu mogą zostać w każdej chwili sprzedane, spieniężone lub zamknięte w drodze transakcji odwrotnej po cenie odpowiadającej ich wartości godziwej.

W zakresie w jakim Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund inwestuje w finansowe instrumenty pochodne, w polityce inwestycyjnej tego Subfunduszu opisane są stosowane instrumenty pochodne;

i/lub

(vii) instrumenty rynku pieniężnego niebędące przedmiotem obrotu na Rynku Regulowanym, jeżeli emisja bądź emitent takich instrumentów podlegają regulacjom o ochronie inwestorów i ich oszczędności oraz pod warunkiem, że takie instrumenty są:

- emitowane lub gwarantowane przez centralne, regionalne lub lokalne władze lub bank centralny państwa członkowskiego UE, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo nienależące do UE lub (w przypadku państwa federalnego) jednego z członków federacji, lub przez międzynarodową instytucję publiczną, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie UE, lub
- emitowane przez przedsiębiorstwo, którego papiery wartościowe znajdują w obrocie na Rynkach Regulowanych, o których mowa w pkt I) ppkt (i) oraz (ii) powyżej, lub
- emitowane lub gwarantowane przez instytucję kredytową mającą siedzibę w państwie członkowskim UE lub, jeśli siedziba instytucji kredytowej znajduje się w państwie nienależącym do UE, podlegającą wymogom ostrożnościowym uznanym przez CSSF za równorzędne wymogom przepisów prawa unijnego, lub -
- emitowane przez inne podmioty należące do kategorii zatwierdzonych przez CSSF, pod warunkiem, że inwestycje w takie instrumenty chronią inwestorów na poziomie określonym w tiret pierwsze, drugie lub trzecie powyżej oraz pod warunkiem, że emitent jest spółką, której kapitał i kapitały rezerwowe wynoszą co najmniej dziesięć milionów euro (10.000.000 EUR) i która publikuje roczne sprawozdania finansowe zgodnie z czwartą dyrektywą 78/660/EWG, a także jest podmiotem, który w grupie spółek obejmującej co najmniej jedną spółkę notowaną na giełdzie zapewnia finansowanie grupy, lub jest podmiotem, którego zadaniem jest finansowanie instrumentów sekurytyzacji korzystających z bankowej linii kredytowej zapewniającej płynność.

(wszystkie papiery wartościowe określone powyżej w ppkt (i), (ii), (iii), (iv), (v), (vi) oraz (vii) są zdefiniowane jako „Zbywalne Papiery Wartościowe Kwalifikowane”);

Ponadto Fundusz może inwestować do 10% wartości aktywów netto dowolnego subfunduszu, w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego niebędące Zbywalnymi Papierami Wartościowymi Kwalifikowanymi.

II) Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund może inwestować w dodatkowe aktywa płynne.

III) (i) Fundusz będzie inwestować nie więcej niż 10% aktywów netto Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot.
Fundusz nie może inwestować w imieniu dowolnego subfunduszu więcej niż 20% aktywów netto takiego Subfunduszu w depozyty ulokowane w tym samym podmiocie.
Ekspozycja subfunduszu na ryzyko kontrahenta w ramach transakcji OTC nie może przekroczyć 10% jego aktywów netto, jeśli druga strona transakcji jest instytucją kredytową, o której mowa w pkt I) ppkt (v) powyżej, lub 5% jego aktywów netto w pozostałych przypadkach.

(ii) Ponadto, w przypadku posiadanych przez Fundusz w imieniu subfunduszu inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego dowolnego emitenta, które w pojedynczym przypadku przekraczają 5% aktywów netto takiego Subfunduszu, łączna wartość wszystkich takich inwestycji nie może stanowić więcej niż 40% łącznych aktywów netto takiego Subfunduszu. Niniejsze ograniczenie nie dotyczy depozytów i transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawieranych z instytucjami finansowymi podlegającymi nadzorowi ostrożnościowemu.
Niezależnie od indywidualnych ograniczeń określonych w pkt III) ppkt (i), Fundusz nie może łączyć w poszczególnych subfunduszach:
- inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez,
- depozytów ulokowanych w i/lub
- ryzyka (ekspozycji) wynikającego z transakcji instrumentami pochodnymi OTC zawieranych z jednym podmiotem na poziomie wyższym niż 20% jego aktywów.

(iii) Limit w wysokości 10% określony w pkt III) ppkt (i) powyżej będzie zwiększony do maksymalnie 35% w przypadku inwestycji w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, jego lokalne władze, inne Państwo Kwalifikowane lub przez międzynarodową instytucję publiczną, której członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie UE;

(iv) Limit w wysokości 10% określony w pkt III) ppkt (i) powyżej będzie wynosić 25% w przypadku dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez instytucje kredytowe mające siedzibę w państwie członkowskim UE i podlegające z mocy prawa specjalnemu nadzorowi publicznemu w celu ochrony posiadaczy takich dłużnych papierów wartościowych, pod warunkiem, że środki pochodzące z emisji takich dłużnych papierów wartościowych są lokowane, zgodnie z przepisami obowiązującego prawa, w aktywa wystarczające do pokrycia zobowiązań wynikających z takich dłużnych papierów wartościowych przez cały okres do terminu ich zapadalności, i które w przypadku niewykonania zobowiązań przez danego emitenta zostaną wykorzystane w pierwszej kolejności na spłatę kwoty głównej i odsetek.
Jeśli Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund inwestuje więcej niż 5% swoich aktywów w dłużne papiery wartościowe, o których mowa w powyższym podpunkcie, emitowane przez jeden podmiot, łączna wartość takich inwestycji nie może przekroczyć 80% wartości aktywów takiego Subfunduszu.

(v) Zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, o których mowa w pkt III) ppkt (iii) – (iv), nie uwzględnia się przy obliczaniu limitu w wysokości 40% określonego w pkt III) ppkt (ii).

Limitów określonych w pkt III) ppkt (i) – (iv) powyżej nie można sumować i w związku z tym wartość inwestycji w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego emitowane przez ten sam podmiot, w depozyty lub finansowe instrumenty pochodne tego samego podmiotu, dokonanych zgodnie z pkt III) ppkt (i) – (iv) nie może w żadnym wypadku przekraczać łącznie 35% wartości aktywów netto każdego subfunduszu.

Spółki należące do tej samej grupy na potrzeby konsolidacji sprawozdań finansowych zgodnie z dyrektywą 83/349/EWG lub uznanymi międzynarodowymi zasadami rachunkowości, są traktowane jak jeden podmiot przy wyliczaniu limitów określonych w niniejszym pkt III).

Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund może lokować łącznie do 20% swoich aktywów netto w zbywalne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego w ramach tej samej grupy.

(vi) Bez uszczerbku dla limitów wynikających z ppkt viii), limity określone w niniejszym pkt III) będą wynosić 20% w przypadku lokat w akcje i/lub obligacje emitowane przez ten sam podmiot, jeśli celem polityki inwestycyjnej Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund jest odwzorowanie składu określonego indeksu akcji lub obligacji uznanego przez CSSF, pod warunkiem, że:

- skład indeksu jest wystarczająco zróżnicowany,
- indeks stanowi adekwatny benchmark rynku, do którego się odnosi,
- indeks jest publikowany w odpowiedni sposób.

Limit określony w powyższym podpunkcie jest zwiększony do 35%, gdy jest to uzasadnione wyjątkowymi warunkami rynkowymi, w szczególności na Rynkach Regulowanych, na których zdecydowanie przeważa obrót określonymi zbywalnymi papierami wartościowymi lub instrumentami rynku pieniężnego, z tym że inwestycje na tym poziomie są dozwolone tylko dla instrumentów jednego emitenta.

(vii) Jeśli Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund inwestuje zgodnie z zasadą dywersyfikacji ryzyka w zbywalne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego emitowane lub gwarantowane przez państwo członkowskie UE, jego lokalne władze, państwo nienależące do UE akceptowane przez CSSF (takie jak, między innymi, inne państwo należące do Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju („OECD"), Brazylia, Singapur, Rosja, Indonezja lub RPA) lub przez międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie UE, Fundusz ma prawo inwestować do 100% aktywów netto tego Subfunduszu w takie papiery wartościowe pod warunkiem, że Subfundusz ten posiada papiery wartościowe pochodzące z co najmniej sześciu różnych emisji, a papiery wartościowe pochodzące z jednej emisji nie stanowią więcej niż 30% jego łącznych aktywów netto.

Pod warunkiem należytego uwzględnienia zasady dywersyfikacji ryzyka, Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund nie musi przestrzegać limitów określonych w niniejszym pkt III) przez okres 6 miesięcy od daty otrzymania zezwolenia na działalność i rozpoczęcia prowadzenia działalności.

(viii) Fundusz nie będzie:

(i) nabywać akcji z prawem głosu, które umożliwiłyby mu przejęcie kontroli prawnej lub zarządczej nad emitentem lub wywieranie znaczącego wpływu na zarządzanie emitentem, lub

(ii) Fundusz nie może nabywać więcej niż (a) 10% akcji bez prawa głosu tego samego emitenta, (b) 10% wartości dłużnych papierów wartościowych tego samego emitenta, (c) 10% instrumentów rynku pieniężnego tego samego emitenta, i/lub (d) 25% jednostek/tytułów uczestnictwa tego samego przedsiębiorstwa zbiorowego inwestowania. Jednak limity określone w (b), (c) i (d) powyżej można pominąć w chwili nabycia, jeżeli nie można wówczas obliczyć wartości brutto dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego lub wartości netto wyemitowanych papierów wartościowych.

Limity określone w ppkt (i) oraz (ii) powyżej nie mają zastosowania do:

(i) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez państwo członkowskie UE lub jego lokalne władze;

(ii) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez inne Państwo Kwalifikowane;

(iii) zbywalnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego emitowanych lub gwarantowanych przez międzynarodowe instytucje publiczne, których członkiem jest co najmniej jedno państwo członkowskie UE; lub

(iv) udziałów posiadanych w kapitale spółki zarejestrowanej w państwie nienależącym do UE, która inwestuje swoje aktywa głównie w papiery wartościowe emitentów mających siedzibę w tym państwie, jeśli zgodnie z ustawodawstwem tego państwa jest to jedyny sposób, w jaki Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund może inwestować swoje aktywa w papiery wartościowe emitowane przez podmioty mające siedzibę w tym państwie, pod warunkiem jednak, że polityka inwestycyjna takiej spółki jest zgodna z limitami określonymi w art. 43, art. 46, art. 48 ust. 1 i 2 obowiązującej w Luksemburgu ustawy o przedsiębiorstwach zbiorowego inwestowania („Ustawa o UCI");

(v) udziałów/akcji posiadanych przez jedną lub więcej spółek inwestycyjnych w kapitale spółek zależnych, które wyłącznie w swoim imieniu prowadzą działalność zarządczą, doradczą lub marketingową w kraju, w którym znajduje się spółka zależna, w zakresie umarzania udziałów/akcji na żądanie ich posiadaczy.

(ix) O ile w odpowiednim suplemencie nie wskazano inaczej, Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund nie może inwestować więcej niż 10% wartości swoich aktywów netto w jednostki/tytuły uczestnictwa UCITS lub innych UCI.

(x) Jeśli Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund ma prawo lokować więcej niż 10% swoich aktywów netto w jednostki/tytuły uczestnictwa UCITS i/lub innych UCI, o których mowa w pkt I) ppkt (iv) powyżej, zastosowanie mają następujące limity:

(i) nie więcej niż 20% aktywów netto Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund może być lokowane w jednostki/tytuły uczestnictwa jednego UCITS lub innego UCI;

(ii) lokaty w jednostki/tytuły uczestnictwa innych UCI nie mogą przekroczyć łącznie 30% aktywów netto Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund.

(xi) Niezależnie od postanowień pkt III) ppkt (ix) oraz (x) powyżej i zgodnie z warunkami określonymi w Ustawie o UCI, Fundusz może (i) utworzyć Subfundusz zakwalifikowany do kategorii powiązanych przedsiębiorstw UCITS („Subfundusz Powiązany") albo podstawowych przedsiębiorstw UCITS („Subfundusz Podstawowy"), (ii) przekształcić istniejący Subfundusz w Subfundusz Powiązany, lub (iii) zmienić podstawowe przedsiębiorstwo UCITS w odniesieniu do dowolnego z Subfunduszy Powiązanych.

a. Subfundusz Powiązany będzie inwestować co najmniej 85% swoich aktywów w jednostki/tytuły uczestnictwa innego podstawowego przedsiębiorstwa UCITS.
b. Subfundusz Powiązany może lokować do 15% swoich aktywów w jedną lub więcej następujących kategorii:
   - dodatkowe aktywa płynne zgodnie z pkt II) powyżej;
   - finansowe instrumenty pochodne, które mogą być wykorzystywane tylko na potrzeby zabezpieczenia.
c. Na potrzeby zachowania zgodności z pkt V) „Finansowe instrumenty pochodne" Załącznika A – „Uprawnienia i ograniczenia dotyczące inwestycji i zaciągania zadłużenia" do prospektu emisyjnego Funduszu, Subfundusz Powiązany będzie obliczać całkowitą ekspozycję na ryzyko związane z finansowymi instrumentami pochodnymi łącząc swoją własną ekspozycję bezpośrednią, określoną w lit. (b) tiret drugie, z jedną z następujących wartości:
   - rzeczywista ekspozycja podstawowego przedsiębiorstwa UCITS na finansowe instrumenty pochodne proporcjonalnie do inwestycji Subfunduszu Powiązanego w podstawowe przedsiębiorstwo UCITS; lub
   - potencjalna maksymalna całkowita ekspozycja podstawowego przedsiębiorstwa UCITS na finansowe instrumenty pochodne, wskazana w regulacjach dotyczących zarządzania podstawowym przedsiębiorstwem UCITS lub dokumentach założycielskich, proporcjonalnie do inwestycji Subfunduszu Powiązanego w podstawowe przedsiębiorstwo UCITS.

(xii) Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund może obejmować, nabywać i/lub posiadać tytuły uczestnictwa jakie mają być lub są emitowane przez jeden lub więcej Subfunduszy („Tytuły Uczestnictwa") bez powstania dla Funduszu obowiązku spełnienia wymogów wynikających z ustawy z dnia 10 sierpnia 1915 r. o spółkach handlowych, z późn. zm., w zakresie subskrypcji, nabywania i/lub posiadania przez spółkę udziałów własnych, pod warunkiem, że:

- Subfundusz(e) docelowy(e) nie inwestuje(ą) z kolei w Subfundusz inwestujący w taki(e) Subfundusz(e) docelowy(e); oraz
- nie więcej niż 10% aktywów Subfunduszu(y) docelowego(ych), którego(ych) nabycie jest rozważane, może być inwestowane w jednostki/tytuły uczestnictwa innych UCI; oraz

- ewentualne prawa głosu związane z Tytułami Uczestnictwa Subfunduszu(y) docelowego(ych) zawiesza się dopóki takie Tytuły Uczestnictwa są w posiadaniu danego Subfunduszu, bez wpływu na ich odpowiednie ujęcie w sprawozdaniach i raportach okresowych; oraz
- dopóki takie Tytuły Uczestnictwa są w posiadaniu Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund, ich wartość nie będzie w żadnym wypadku

uwzględniana przy obliczaniu aktywów netto Funduszu do celów weryfikacji minimalnego poziomu aktywów netto wymaganego przepisami Ustawy o UCI; oraz

(xiii) Jeśli Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund inwestuje w jednostki/tytuły uczestnictwa innych UCITS i/lub innych UCI powiązanych z Funduszem poprzez wspólny zarząd lub kontrolę albo poprzez posiadanie, bezpośrednio lub pośrednio, znaczącego udziału wynoszącego więcej niż 10% kapitału lub praw głosu, lub zarządzanych przez spółkę zarządzającą powiązaną ze Spółką Zarządzającą (tj. spółką zarządzającą Funduszem - Aviva Investors Luxembourg), Fundusz nie może być obciążany opłatami za nabycie lub odkupienie jednostek/tytułów uczestnictwa takich innych UCITS i/lub UCI.

W odniesieniu do inwestycji Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund w UCITS i inne UCI powiązane z Funduszem w sposób opisany w poprzednim akapicie, Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund nie będzie pobierał opłaty za zarządzanie w odniesieniu do aktywów zainwestowanych w takie UCITS i inne UCI powiązane z Funduszem albo też Fundusz może być obciążony obniżoną opłatą za zarządzanie w maksymalnej wysokości 0,25%. Alternatywnie, jeśli Zagraniczny Subfundusz AIMS Target Return Fund inwestuje w UCITS i inne UCI powiązane z Funduszem, w których opłata za zarządzanie jest niższa niż w Zagranicznym Subfunduszu AIMS Target Return Fund, różnica między wielkością procentową opłaty za zarządzanie w Subfunduszu a wielkością procentową opłaty za zarządzanie w UCITS może obciążyć odpowiednią część aktywów zainwestowanych w takie fundusze.

(xiv) Inwestycje dokonywane przez UCITS lub inne UCI, w które inwestuje Fundusz, nie muszą być uwzględniane na potrzeby ustalania ograniczeń inwestycyjnych określonych w pkt III) ppkt (i) – (v) powyżej.

(xv) Na potrzeby zastosowania limitów inwestycyjnych określonych w pkt III) ppkt (x) i (xi) powyżej, każdy subfundusz UCI z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu art. 181 Ustawy o UCI należy uważać za oddzielnego emitenta, pod warunkiem zapewnienia przestrzegania zasady rozdzielenia zobowiązań różnych subfunduszy wobec osób trzecich.

IV) Fundusz nie będzie ponadto:

(1) nabywać metali szlachetnych ani certyfikatów je reprezentujących;

(2) nabywać ani zbywać nieruchomości, opcji lub praw do nieruchomości lub udziałów w nieruchomościach, z tym że Fundusz może inwestować w papiery wartościowe zabezpieczone na nieruchomościach lub udziałach w nieruchomościach, lub w papiery wartościowe emitowane przez spółki inwestujące w nieruchomości lub udziały w nieruchomościach;

(3) Fundusz nie może prowadzić sprzedaży niepokrytej zbywalnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego lub innych instrumentów finansowych, o których mowa w pkt I) ppkt (iv), (vi) i (vii);

(4) udzielać pożyczek innym osobom, występować jako poręczyciel innych osób, ani też podejmować, poręczać lub w inny sposób zawierać zobowiązań bezpośrednich lub warunkowych lub też związanych z jakimkolwiek zobowiązaniem lub zadłużeniem innej osoby z tytułu pożyczonych środków, przy czym na potrzeby niniejszego ograniczenia (I) nabycie Zbywalnych Papierów Wartościowych Kwalifikowanych opłaconych w całości lub częściowo oraz (ii) dokonanie pożyczki portfela papierów wartościowych z zastrzeżeniem

wszystkich obowiązujących praw i regulacji, nie będzie uznawane za udzielenie pożyczki ani nie będzie zabronione na podstawie niniejszego postanowienia;

(5) zaciągać pożyczek na rachunek żadnego subfunduszu chyba, że pożyczone kwoty nie przekroczą łącznie 10% całkowitych aktywów netto danego Subfunduszu, obliczonych według wartości rynkowych, a i wówczas pożyczek mogą udzielać tylko banki i musi to być rozwiązanie tymczasowe; ponadto pożyczki na rachunek subfunduszy obligacji lub subfunduszy rezerw (wydzielonych w ramach Funduszu) mogą być zaciągane tylko w celu uzyskania środków pieniężnych na odkupienie Tytułów Uczestnictwa lub zapłatę kosztów; Fundusz nie będzie nabywać papierów wartościowych dla żadnego Subfunduszu w momencie, gdy jakiekolwiek pożyczone kwoty w odniesieniu do takiego Subfunduszu pozostają niespłacone, z wyjątkiem gdy ma to miejsce w celu wypełnienia wcześniejszych zobowiązań i/lub wykonania praw poboru;

(6) zastawiać, poręczać, ustanawiać hipoteki ani w inny sposób obciążać i przekazywać jako zabezpieczenie zadłużenia, żadnych papierów wartościowych należących do Funduszu lub będących w jego posiadaniu, z wyjątkiem gdy jest to konieczne w związku z pożyczkami dozwolonymi w pkt (5) powyżej, a i wówczas taki zastaw, poręczenie, hipoteka lub obciążenie nie mogą przekroczyć 10% całkowitych aktywów netto odpowiedniego Subfunduszu; w tym celu za zastaw, poręczenie, hipotekę lub obciążenie nie uważa się deponowania papierów wartościowych lub innych aktywów na oddzielnym rachunku w związku z transakcjami, których przedmiotem są opcje lub finansowe kontrakty terminowe futures;

(7) (i) nabywać aktywów, które są opłacone częściowo lub z których w inny sposób wynika zobowiązanie, chyba że zgodnie z warunkami emisji w ciągu jednego roku od nabycia takiego składnika na rzecz odpowiedniego Subfunduszu zobowiązanie wygaśnie lub, według wyboru posiadacza, będzie mogło wygasnąć, lub

(ii) gwarantować (jako gwarant lub subgwarant) papierów wartościowych innych emitentów;

(iii) nabywać ani sprzedawać towarów lub kontraktów towarowych;

(iv) dokonywać inwestycji w jakiekolwiek aktywa, jeśli z inwestycją związane jest przyjęcie nieograniczonej odpowiedzialności.

Art. 42

Wysokość opłat za zarządzanie Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund

1. Aviva Investors Luxembourg, podmiot zarządzający Zagranicznym Subfunduszem AIMS Target Return Fund, jest uprawniony do otrzymywania od Aviva Investors SICAV opłaty za zarządzanie Zagranicznym Subfunduszem AIMS Target Return Fund, która dla klasy tytułów uczestnictwa Aviva Investors Multi-Strategy Target Return Fund K (EUR) maksymalnie wynosi 0,75%.
2. Opłata, o której mowa w ust. 1 obliczana jest jako procent średniej rocznej wartości aktywów netto Zagranicznego Subfunduszu AIMS Target Return Fund, przypadających na klasę tytułów uczestnictwa „K”. Opłata naliczana jest codziennie i płatna na koniec każdego miesiąca z dołu.

Art. 43

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 złotych, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 złotych.
2. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspecjalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 złoty.

Art. 44

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 2% wartości dokonywanej wpłaty**.**

Art. 45

Dochody Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 46

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Globalnych Strategii

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) maksymalnie do wysokości:
   a. 0,95% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
   b. 0,60% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfundusz w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
   a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;
   b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
   c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
   d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,

e) koszty likwidacji całego Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 250.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć 0,1 proc. Wartości Aktywów Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 45.000 zł i nie więcej niż 190.000 zł,

f) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 125.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora określone zostanie jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 3 proc., przy czym wynagrodzenie nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 25-krotności przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej określonego w ustawie budżetowej za rok, w którym rozpocznie się likwidacja Subfunduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
   a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
   b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
   c) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 3 lit. b) i d) związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
   d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Globalnych Strategii w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:
   a) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu oraz za zapewnienie aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
   b) opłaty dla Agenta Obsługującego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Obsługującego;
   c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
   d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
   e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.
6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

Rozdział XIV.
Subfundusz Allianz Obligacji

Art. 47
Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Obligacji

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust.1.

Art. 48

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz Obligacji

1. Subfundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, w ramach limitu, o którym mowa w art. 51 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Subfundusz na podstawie możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych papierów wartościowych oraz oceny bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku finansowych instrumentów dłużnych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego będzie obejmowała:

   a) sytuację gospodarczą kraju;
   b) ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   c) możliwość wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego;
   d) bieżący i prognozowany poziom rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
   e) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.

Art. 49
Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz Obligacji

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorie lokat określone w niniejszym Rozdziale, pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne określone w Statucie oraz w Ustawie i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 50

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz Obligacji

1. Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

a) dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej.
b) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w lit a) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
c) depozyty w bankach krajowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
d) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w lit a) i b), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
   - emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, lub
   - emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a).

2. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Za zgodą Komisji Subfundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

Art. 51

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz Obligacji

1. Całkowita wartość lokat w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będzie nie niższa niż 70% i może wynieść 100% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym.
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 - 10 Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
4. Subfundusz może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Subfundusz może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące

do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy o rachunkowości pod warunkiem, że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.

6. W przypadku, o którym mowa w ust. 5 Subfundusz nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 5.
7. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski lub jednostkę samorządu terytorialnego.
8. Subfundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 7, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Subfundusz może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 7 i 8 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.
10. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny oraz depozyty w tym podmiocie, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 52

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz Obligacji

1. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Subfundusz może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w Art. 102 Ustawy. Łączna wartość pożyczonych przez Subfundusz papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 53

Wysokość minimalnych wpłat tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu Allianz Obligacji

1. Minimalna początkowa wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B wynosi 1.000 zł, a każda następna wpłata nie może być niższa niż 100 zł.
2. Subfundusz, w ramach prowadzonych wyspecjalizowanych programów inwestowania, może obniżyć wysokość wpłaty minimalnej. Minimalna wpłata do Subfunduszu w ramach wyspec-jalizowanych programów inwestowania nie może być mniejsza niż 1 zł.

Art. 54

Wysokość opłaty manipulacyjnej dla Subfunduszu Allianz Obligacji

Z zastrzeżeniem art. 23, za zbycie Jednostek Uczestnictwa kategorii A oraz B od Uczestnika Subfunduszu pobierana jest opłata manipulacyjna w wysokości nie większej niż 2% wartości dokonywanej wpłaty.

Art. 55

Dochody Subfunduszu Allianz Obligacji

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Subfundusz nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 56

Koszty obciążające Subfundusz Allianz Obligacji

1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem) maksymalnie do wysokości:
    a) 1,5% średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A,
    b) 0,90 % średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku – dla Jednostek Uczestnictwa kategorii B.
2. Wynagrodzenie naliczane jest w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień w roku od wartości Aktywów Netto Subfunduszu ustalonych w poprzednim Dniu Wyceny. Wynagrodzenie rozliczane jest w okresach miesięcznych i płatne jest do 7 (siódmego) dnia roboczego następnego miesiąca kalendarzowego.
3. Oprócz Wynagrodzenia Subfundusz pokrywa następujące koszty:
    a) prowizje i opłaty za przechowywanie papierów wartościowych oraz otwarcie i prowadzenie rachunków bankowych;
    b) prowizje i opłaty związane z transakcjami kupna i sprzedaży papierów wartościowych i praw majątkowych;
    c) opłaty, prowizje i koszty związane z obsługą i spłatą zaciągniętych przez Subfundusz pożyczek i kredytów bankowych;
    d) podatki, taksy notarialne, opłaty sądowe i inne opłaty wymagane przez organy państwowe i samorządowe, w tym opłaty za zezwolenia oraz rejestracyjne,
    e) koszty likwidacji całego Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Funduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 250.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć 0,1 proc. Wartości Aktywów Funduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie mniej jednak niż 45.000 zł i nie więcej niż 190.000 zł,
    f) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązane z likwidacją Funduszu, w tym wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu, które nie mogą przekroczyć kwoty 125.000 zł. Wynagrodzenie likwidatora określone zostanie jako procent Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na dzień rozpoczęcia likwidacji, nie więcej jednak niż 3 proc., przy czym wynagrodzenie nie może przekroczyć kwoty stanowiącej równowartość 25-krotności przeciętnego wynagrodzenia miesięcznego w

gospodarce narodowej określonego w ustawie budżetowej za rok, w którym rozpocznie się likwidacja Subfunduszu.

4. Koszty, o których mowa w ust. 3 pokrywane są z Aktywów Subfunduszu w następującej wysokości:
   a) w przypadku kosztów związanych bezpośrednio z funkcjonowaniem Subfunduszu – w całości z Aktywów Subfunduszu;
   b) w przypadku kosztów dotyczących całego Funduszu – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych;
   c) w przypadku kosztów, o których mowa w ust. 3 lit. b) i d) związanych z transakcjami nabycia lub zbycia składników Aktywów Funduszu – w takim zakresie, w jakim dotyczą proporcjonalnie nabywanych lub zbywanych składników Aktywów Subfunduszu;
   d) w przypadku kosztów innych niż te, o których mowa w lit. a) – c) niniejszego ustępu, dotyczących Subfunduszu Allianz Obligacji oraz innych Subfunduszy – proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Obligacji w sumie Wartości Aktywów Netto Subfunduszu wszystkich Subfunduszy, których koszt dotyczy według stanu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia kosztów w księgach rachunkowych.
5. Towarzystwo pokrywa ze środków własnych, w tym z Wynagrodzenia, wszelkie pozostałe koszty i wydatki związane z działalnością Subfunduszu, za wyjątkiem wymienionych w ust. 3, w szczególności:
   a) wynagrodzenie Depozytariusza za prowadzenie rejestru Aktywów Subfunduszu oraz za zapewnienie aby Wartość Aktywów Netto Subfunduszu i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem;
   b) opłaty dla Agenta Obsługującego oraz koszty pokrywane na podstawie umowy o świadczenie usług Agenta Obsługującego;
   c) koszty związane z prowadzeniem ksiąg rachunkowych i badaniem ksiąg Subfunduszu;
   d) koszty doradztwa prawnego, podatkowego i innych usług;
   e) koszty reklamy, promocji, dystrybucji oraz koszty przygotowania, druku i dystrybucji materiałów informacyjnych i ogłoszeń, w tym wymaganych przepisami Ustawy.

6. Pokrycie kosztów, o których mowa w ust. 3 i 5, następuje w terminach wynikających z przepisów prawa lub zawartych umów.

SPIS TREŚCI

ROZDZIAŁ I

Osoby odpowiedzialne za informacje zawarte w Prospekcie.....2

ROZDZIAŁ II

Dane o Towarzystwie Funduszy Inwestycyjnych.....3

ROZDZIAŁ III

Dane o Funduszu.....7

ROZDZIAŁ IV

Dane o Depozytariuszu.....38

ROZDZIAŁ V

Dane o podmiotach obsługujących Fundusz.....44

ROZDZIAŁ VI

Informacje Dodatkowe.....51

ROZDZIAŁ VII

Załączniki.....57