

# REGULAMIN UBEZPIECZENIOWYCH FUNDUSZY KAPITAŁOWYCH (RUFK/1/2025)

Dokument ten zawiera informacje o ubezpieczeniowych funduszach kapitałowych, które mogą być dostępne w ramach umowy **Ubezpieczenia inwestycyjnego Bonus VIP, Umowy dodatkowej na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK)** do umowy „Twoje Życie” oraz umowy ubezpieczenia „Twój Plan”, ich celach inwestycyjnych i zasadach działania.

W ogólnych warunkach ubezpieczenia tych umów znajdziesz definicję pojęć, którymi posługujemy się także w tym dokumencie:

- Alokacja Składki (Alokacja),
- Dzień Roboczy,
- Dodatkowa Składka Kapitałowa,
- Jednostki Funduszu (Jednostki),
- Rachunek,
- Regularna Składka Kapitałowa,
- Składka Jednorazowa,
- Składka Dodatkowa,
- Ubezpieczony,
- Uposażony,
- Uposażony Zastępczy,
- Wartość Jednostki Funduszu (Wartość Jednostki),
- Wartość Rachunku.

## I. CO OZNACZAJĄ POJĘCIA, KTÓRE PISZEMY WIELKĄ LITERĄ

1. **Dzień Wyceny** – dzień, na który wyceniamy aktywa Funduszu, ustalamy Wartość Aktywów Netto Funduszu oraz Wartość Jednostki Funduszu
2. **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od ceny lub wartości papierów wartościowych zdefiniowanych w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi oraz inne prawa majątkowe, których cena rynkowa zależy bezpośrednio lub pośrednio od kształtowania się ceny rynkowej walut obcych lub od zmiany wysokości stóp procentowych
3. **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami
4. **Profil Inwestycyjny** – nasza ocena tego, jakim jesteś inwestorem, czyli jaki poziom ryzyka inwestycyjnego akceptujesz oraz jakie są Twoje oczekiwania dotyczące zysków z inwestycji. Profil ten określamy na podstawie Twoich odpowiedzi na pytania z ankiety odpowiedniości ubezpieczenia na życie z elementem inwestycyjnym, które dotyczą Twojej wiedzy i doświadczenia w dziedzinie ubezpieczeń na życie i inwestycji, Twojej sytuacji finansowej oraz akceptowanego poziomu ryzyka inwestycyjnego. W Profilu Inwestycyjnym wskazujemy również Fundusze dostępne dla danego profilu. Jeśli nie odpowiesz na pytania z tej ankiety, to nie mamy możliwości określenia Twojego Profilu Inwestycyjnego oraz wskazania dostępnych dla Ciebie Funduszy. W takiej sytuacji możesz zawrzeć Umowę wyłącznie na pisemne żądanie
5. **Subfundusz** – subfundusz funduszu inwestycyjnego otwartego z siedzibą w Polsce, subfundusz specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, który stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, subfundusz Zagranicznego Funduszu Inwestycyjnego lub instytucji wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą (na zasadach opisanych w części dokumentu „Jakie są kategorie i charakterystyki aktywów oraz kryteria ich doboru”), w których jednostki uczestnictwa lub tytuły uczestnictwa, dalej łącznie zwane jednostkami uczestnictwa, Fundusz lokuje swoje aktywa
6. **Ubezpieczeniowy Fundusz Kapitałowy (UFK, Fundusz)** – część naszych aktywów, która została wydzielona w celu gromadzenia i inwestowania środków pochodzących ze składek ubezpieczeniowych zgodnie z tym dokumentem. Fundusze różnią się poziomem ryzyka inwestycyjnego oraz inwestują w jednostki uczestnictwa różnych

kategorii funduszy i subfunduszy inwestycyjnych, a przez to pośrednio w wiele instrumentów finansowych (np. w obligacje, akcje, instrumenty rynku pieniężnego)

7. **Umowa** – Ubezpieczenie inwestycyjne Bonus VIP, Umowa dodatkowa na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK) do umowy „Twoje Życie” albo umowa ubezpieczenia „Twój Plan”, które przewidują ochronę ubezpieczeniową w zakresie, który wskazujemy w ogólnych warunkach ubezpieczenia danej umowy oraz inwestowanie w Fundusze Składki Jednorazowej i Składki Dodatkowej (Ubezpieczenie inwestycyjne Bonus VIP) lub Regularnej i Dodatkowej Składki Kapitałowej (Umowa dodatkowa na życie z ubezpieczeniowymi funduszami kapitałowymi (UFK) do umowy „Twoje Życie”, umowa ubezpieczenia „Twój Plan”)
8. **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość aktywów Funduszu pomniejszona o jego zobowiązania
9. **Wartość Godziwa** – kwota, za jaką dany składnik aktywów mógłby zostać wymieniony, a zobowiązanie uregulowane na warunkach transakcji rynkowej; sposób ustalania tej wartości reguluje ustawa o rachunkowości
10. **Zagraniczny Fundusz Inwestycyjny** – fundusz inwestycyjny otwarty lub spółka inwestycyjna, które uzyskały zezwolenie właściwego organu w państwie członkowskim Unii Europejskiej na prowadzenie działalności zgodnie z prawem wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe

## II. CZYM JEST FUNDUSZ I JAK LOKUJEMY AKTYWA FUNDUSZY

1. Fundusz tworzą wyodrębnione aktywa, które zbieramy i inwestujemy zgodnie z Umową i tym Regulaminem.
2. Aktywa Funduszy są naszą własnością. Na zasadach opisanych w tym dokumencie decydujemy o formach, kierunkach i sposobach ich inwestowania, zarządzania oraz przechowywania. Ty, Ubezpieczony, Uposażony, Uposażony Zastępczy ani inne osoby uprawnione z Umowy nie możecie żądać wydzielenia poszczególnych aktywów przypisanych do danego Funduszu.
3. Aktywa Funduszy lokujemy z zachowaniem ograniczeń inwestycyjnych, które są określone w obowiązujących nas przepisach prawa.
4. Zasady doboru lokat (w tym Subfunduszy), które stosujemy, gdy podejmujemy decyzję o lokowaniu aktywów Funduszy, opisujemy w części tego dokumentu „Jakie są kategorie i charakterystyki aktywów oraz kryteria ich doboru”.
5. Aktywa Subfunduszy lokowane są z zachowaniem zasad dywersyfikacji określonych w ich statutach.

## III. JAKIE SĄ ZASADY WYCENY AKTYWÓW FUNDUSZU

1. Aktywa Funduszu wyceniamy zgodnie z zasadami określonymi w przepisach powszechnie obowiązującego prawa, w szczególności w przepisach o rachunkowości.
2. Aktywa Funduszu wyceniamy według Wartości Godziwej, która pozwala na rzetelne odzwierciedlenie ich wartości, z zachowaniem zasad ostrożnej wyceny.
3. Wartość aktywów Funduszu ustalamy na Dzień Wyceny na podstawie wartości z dnia wyceny jednostki uczestnictwa Subfunduszy, w którego jednostki uczestnictwa lokowane są środki Funduszu.

## IV. JAKIE SĄ ZASADY I TERMINY WYCENY JEDNOSTEK FUNDUSZU ORAZ ZASADY ICH TWORZENIA I UMARZANIA

1. Wartość Jednostki Funduszu ustalamy dzieląc Wartość Aktywów Netto Funduszu przez liczbę wszystkich Jednostek danego Funduszu.

2. Wartość Jednostki Funduszu podajemy z dokładnością do 4 miejsc po przecinku.
3. Wartość Jednostki Funduszu określamy na każdy Dzień Roboczy oraz na każdy ostatni dzień miesiąca kalendarzowego.
4. Wyceny Jednostki Funduszu dokonujemy w 1. Dniu Roboczym po dniu, na który ustalamy wartość tej Jednostki.
5. Wycena Jednostki Funduszu może zostać opóźniona lub może nie zostać dokonana, jeżeli z przyczyn niezależnych od nas nie dokonano wyceny jednostek uczestnictwa Subfunduszy, w które lokowane są aktywa Funduszu. W takim przypadku – przez okres, w jakim nie jest możliwe ustalenie wartości Jednostki Funduszu oraz przez okres zawieszenia zbywania lub odkupywania jednostek uczestnictwa Subfunduszy – nie są tworzone ani umarzane (nie są rejestrowane ani odpisywane) Jednostki tego Funduszu. Oznacza to, że nie realizujemy Alokacji Składki, wypłaty całości Wartości Rachunku w celu rozwiązania Umowy, wypłaty części Wartości Rachunku oraz przeniesienia Jednostek Funduszu do innego Funduszu. Operacje te są realizowane niezwłocznie po ustaniu przeszkód.
6. Jednostki Funduszu tworzymy w momencie wpłacenia środków pieniężnych do Funduszu, w tym poprzez Alokację składki ubezpieczeniowej. Utworzenie Jednostek Funduszu oznacza zwiększenie aktywów Funduszu. Liczba tworzonych Jednostek Funduszu równa jest wartości środków pieniężnych, które dodajemy do dotychczasowych aktywów Funduszu, podzielonych przez Wartość Jednostki danego Funduszu, która obowiązuje w dniu powstania tej Jednostki Funduszu.
7. Jednostki Funduszu umarzamy w momencie dokonywania wypłat z Funduszu. Umorzenie Jednostek Funduszu oznacza zmniejszenie aktywów Funduszu. Liczba umarzanych Jednostek Funduszu równa jest wartości środków pieniężnych, które wycofujemy z Funduszu, podzielonych przez Wartość Jednostki danego Funduszu, która obowiązuje w dniu umorzenia tych Jednostek Funduszu.

## V. JAKIE FUNDUSZE MOGĄ BYĆ DOSTĘPNE W UMOWIE

1. W zależności od Twojego Profilu Inwestycyjnego w Umowie mogą być dostępne następujące Fundusze:
  - 1) Fundusz Obligacji Skarbowych,
  - 2) Fundusz Obligacji Korporacyjnych,
  - 3) Fundusz Stabilnego Inwestowania,
  - 4) Fundusz Zrównoważonego Inwestowania,
  - 5) Fundusz Rynku Akcji,
  - 6) Fundusz Akcji Europejskich.
2. Lista Funduszy, którą wskazujemy powyżej może ulegać zmianom w czasie trwania Umowy w przypadkach, które opisujemy w części tego dokumentu „W jaki sposób zmieniamy listę Funduszy, które oferujemy w ramach Umowy”.
3. Aktualna lista Funduszy oraz informacje o zasadach ich działania i Wartościach Jednostek Funduszy znajdują się na stronie [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl).

## VI. JAKIE FUNDUSZE SĄ DOSTĘPNE W POSZCZEGÓLNYCH PROFILACH INWESTYCYJNYCH

1. Profile Inwestycyjne oraz dostępne w ramach tych Profili Fundusze wskazujemy w tabeli:

| Profil Inwestycyjny (od najniższego do najwyższego ryzyka inwestycyjnego)                                                                                                                                                                                    | Dostępne Fundusze                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Ryzyko inwestycyjne                                                                                                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Ostrożny</b><br>W tym profilu stabilność inwestycji jest najważniejsza. Poziom ryzyka inwestycyjnego jest niski, okresowo średni. Zwrot z inwestycji może być jednak niższy niż poziom inflacji, a w pewnych okresach nawet ujemny.                       | <b>Fundusz rekomendowane:</b><br>Fundusz Obligacji Skarbowych<br>Fundusz Obligacji Korporacyjnych                                                                                                                                                                                                            | Niskie, okresowo średnie<br>Niskie, okresowo średnie                                                                       |
| <b>Umiarkowany</b><br>W tym profilu istotne jest uzyskanie stabilnych stóp zwrotu przy akceptacji średniego poziomu ryzyka inwestycyjnego i okresowo podwyższonej zmienności wartości jednostek.                                                             | <b>Fundusz rekomendowany:</b><br>Fundusz Stabilnego Inwestowania<br><br><b>Inne Fundusze dostępne w ramach tego Profilu Inwestycyjnego:</b><br>Fundusz Obligacji Skarbowych<br>Fundusz Obligacji Korporacyjnych                                                                                              | Średnie<br><br>Niskie, okresowo średnie<br>Niskie, okresowo średnie                                                        |
| <b>Zrównoważony</b><br>W tym profilu inwestorzy oczekują wzrostu wartości inwestycji w długim okresie, a poziom ryzyka inwestycyjnego jest średni, okresowo podwyższony. Zmienność wartości jednostek może być wyższa niż w przypadku Profilu Umiarkowanego. | <b>Fundusz rekomendowany:</b><br>Fundusz Zrównoważonego Inwestowania<br><br><b>Inne Fundusze dostępne w ramach tego Profilu Inwestycyjnego:</b><br>Fundusz Stabilnego Inwestowania<br>Fundusz Obligacji Skarbowych<br>Fundusz Obligacji Korporacyjnych                                                       | Średnie, okresowo podwyższone<br><br>Średnie<br>Niskie, okresowo średnie<br>Niskie, okresowo średnie                       |
| <b>Dynamiczny</b><br>W tym profilu charakterystyczna jest skłonność do ponoszenia wysokiego ryzyka inwestycyjnego w oczekiwaniu na wysokie stopy zwrotu w długim horyzoncie inwestycyjnym, przy akceptacji bardzo wysokiej zmienności wartości jednostek.    | <b>Fundusze rekomendowane:</b><br>Fundusz Rynku Akcji<br>Fundusz Akcji Europejskich<br><br><b>Inne Fundusze dostępne w ramach tego Profilu Inwestycyjnego:</b><br>Fundusz Zrównoważonego Inwestowania<br>Fundusz Stabilnego Inwestowania<br>Fundusz Obligacji Skarbowych<br>Fundusz Obligacji Korporacyjnych | Wysokie<br>Wysokie<br><br>Średnie, okresowo podwyższone<br>Średnie<br>Niskie, okresowo średnie<br>Niskie, okresowo średnie |

2. Twój Profil Inwestycyjny oraz Fundusze, które są dostępne w ramach tego profilu, wskazujemy w propozycji ubezpieczenia, którą przedstawiamy po wypełnieniu przez Ciebie ankiety odpowiedniości ubezpieczenia na życie z elementem inwestycyjnym. W czasie trwania Umowy masz dostęp do Funduszy z Twojego Profilu Inwestycyjnego.
3. Jeśli odmawiasz odpowiedzi na pytania z ankiety odpowiedniości ubezpieczenia na życie z elementem inwestycyjnym i zawierasz Umowę na pisemne żądanie, to masz dostęp do wszystkich Funduszy.
4. Nie rekomendujemy zmian w Umowie z wykorzystaniem Funduszu o wyższym ryzyku inwestycyjnym niż wynika to z Twojego Profilu Inwestycyjnego. Jeśli jednak chcesz uzyskać dostęp do takiego Funduszu, składasz pisemny wniosek o zmianę Umowy. W wyniku takiej zmiany będziesz mieć dostęp do Funduszy:
  - z Profilu Inwestycyjnego, w którym jest dostępny Fundusz, o którym wnioskujesz oraz
  - z Twojego dotychczasowego Profilu Inwestycyjnego.
 Wprowadzenie takich zmian w Umowie potwierdzamy odrębną korespondencją.

## VII. JAKIE SĄ KATEGORIE I CHARAKTERYSTYKI AKTYWÓW ORAZ KRYTERIA ICH DOBORU

1. Środki Funduszu możemy inwestować wyłącznie w następujące kategorie lokat:
  - 1) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w Polsce,
  - 2) jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych z siedzibą w Polsce, jeżeli fundusze te:
    - a) zbywają jednostki uczestnictwa i dokonują ich odkupu na żądanie uczestnika,
    - b) stosują zasady i ograniczenia inwestycyjne dla funduszu inwestycyjnego otwartego określone w ustawie o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi,
    - c) nie lokują swoich aktywów w sposób określony w art. 113 ust. 4 ustawy o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi;
  - 3) tytuły uczestnictwa emitowane przez Zagraniczne Fundusze Inwestycyjne,
  - 4) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą, jeżeli:
    - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika bezpośrednio lub pośrednio z aktywów tych instytucji albo zapewniają, że giełdowa wartość tytułów uczestnictwa tych instytucji nie różni się w znaczny sposób od wartości aktywów netto na tytuły uczestnictwa tych instytucji,
    - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego Unii Europejskiej lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca organu nadzoru z tym organem,
    - c) ochrona interesów posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest co najmniej taka sama jak ochrona interesu inwestorów określona w prawie Unii Europejskiej regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe,
    - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych,
  - 5) depozyty w bankach z siedzibą w Polsce lub w zagranicznych instytucjach kredytowych, płatne na żądanie lub takie, które można wycofać przed terminem zapadalności.
2. Fundusz może utrzymywać, wyłącznie w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań, część aktywów na rachunkach bankowych.
3. Fundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne,

w szczególności kontrakty terminowe, transakcje fx swap, forward, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Funduszu,
- 2) zawarcie umowy ma na celu zmniejszenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu,
- 3) bazę instrumentów pochodnych stanowią kursy walut,
- 4) wykonanie umowy nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych lub przez rozliczenie pieniężne,

a w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych, dodatkowo pod warunkiem, że:

- 5) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Polsce, w innym państwie członkowskim Unii Europejskiej, lub w państwie należącym do OECD, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie w zakresie co najmniej takim jak zakres określony w prawie Unii Europejskiej,
  - 6) instrumenty te podlegają w każdym Dniu Roboczym możliwej do zweryfikowania, rzetelnej wycenie według wiarygodnie ustalonej Wartości Godziwej,
  - 7) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie przez nas zbyte lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zamknięta.
3. Decyzję o doborze aktywów do Funduszu podejmujemy uwzględniając przede wszystkim zgodność celu i polityki inwestycyjnej danego Subfunduszu z celem i polityką inwestycyjną Funduszu. Bierzemy także pod uwagę przestrzeganie limitów inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszu.
4. Informacje o sposobie lokowania środków Funduszy, ich celu inwestycyjnym i polityce inwestycyjnej, w tym ograniczeniach i limitach inwestycyjnych dotyczących poszczególnych składników lokat Funduszy, znajdziesz w części tego dokumentu: „Jakie są cele inwestycyjne, polityka inwestycyjna Funduszy, w tym w szczególności ograniczenia i limity inwestycyjne oraz zasady dywersyfikacji aktywów”. Znajdziesz tam również podstawowe informacje o polityce inwestycyjnej Subfunduszy.

## VIII. JAKIE SĄ CELE INWESTYCYJNE, POLITYKA INWESTYCYJNA FUNDUSZY, W TYM W SZCZEGÓLNOŚCI OGRANICZENIA I LIMITY INWESTYCYJNE ORAZ ZASADY DYWERSYFIKACJI AKTYWÓW

W tabeli poniżej wymieniamy wszystkie dostępne w Umowie Fundusze i opisujemy ich cele inwestycyjne oraz politykę inwestycyjną. Fundusze zostały uporządkowane według rosnącego ryzyka inwestycyjnego.

| Nazwa Funduszu                          | Cel inwestycyjny Funduszu                                                                                                                                                                                                                                      | Ryzyko inwestycyjne Funduszu i gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu                                      | Zmienność wartości Jednostki Funduszu                                                                                                                                                                                         | Charakterystyka aktywów Funduszu oraz zasady ich dywersyfikacji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | Nazwa Subfunduszu, w którego jednostki uczestnictwa lokuje Fundusz i kategoria jednostek Subfunduszu                      | Charakterystyka Subfunduszu oraz jego cele i polityka inwestycyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-----------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fundusz Obligacji Skarbowych</b>     | Średnioterminowy i stabilny wzrost wartości Jednostki Funduszu poprzez inwestowanie w dominującym stopniu w skarbowe dłużne papiery wartościowe oraz skarbowe instrumenty rynku pieniężnego. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.           | Ryzyko inwestycyjne: niskie, okresowo średnie.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. | Wartość Jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym przede wszystkim w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów. | Głównym składnikiem lokat Funduszu są jednostki uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Zaangażowanie Funduszu w jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu wynosi nie mniej niż 85% wartości aktywów Funduszu.<br><br>Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zapewnia w pośredni sposób dywersyfikację między instrumentami finansowymi, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego przy zamierzonym poziomie ryzyka.<br><br>Poza jednostkami Subfunduszu, do 15% wartości aktywów Funduszu może być utrzymywane na rachunkach bankowych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu. | Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (jednostki uczestnictwa kategorii „Z”) – subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO | Subfundusz Allianz Polskich Obligacji Skarbowych jest subfunduszem o charakterze dłużnym, a jego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.<br><br>Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz inwestuje nie mniej niż 80% aktywów netto w dłużne papiery wartościowe oraz instrumenty rynku pieniężnego emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa.<br><br>W pozostałej części Subfundusz może inwestować m.in. w depozyty bankowe, listy zastawne oraz dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego inne niż emitowane, gwarantowane lub poręczane przez Skarb Państwa.<br><br>Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego dążąc do uzyskania dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego.  |
| <b>Fundusz Obligacji Korporacyjnych</b> | Średnioterminowy i stabilny wzrost wartości Jednostki Funduszu poprzez inwestowanie na rynku dłużnych papierów wartościowych, w tym na rynku instrumentów dłużnych emitowanych przez przedsiębiorstwa. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. | Ryzyko inwestycyjne: niskie, okresowo średnie.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. | Wartość Jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym przede wszystkim w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów. | Głównym składnikiem lokat Funduszu są jednostki uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Zaangażowanie Funduszu w jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu wynosi nie mniej niż 85% wartości aktywów Funduszu.<br><br>Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zapewnia w pośredni sposób dywersyfikację między instrumentami finansowymi, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego przy zamierzonym poziomie ryzyka.<br><br>Poza jednostkami Subfunduszu, do 15% wartości aktywów Funduszu może być utrzymywane na rachunkach bankowych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu. | Allianz Obligacji Plus (jednostki uczestnictwa kategorii „Z”) – subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO                | Subfundusz Allianz Obligacji Plus jest subfunduszem o charakterze dłużnym, a jego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.<br><br>Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz inwestuje głównie w instrumenty dłużne emitowane przez przedsiębiorstwa oraz emitowane i gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, rządy państw członkowskich Unii Europejskiej oraz innych państw należących do OECD, a także przez inne podmioty o wysokiej wiarygodności.<br><br>Subfundusz może inwestować również w inne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz w depozyty bankowe.<br><br>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne.<br><br>Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego dążąc do uzyskania dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego. |

| Nazwa Funduszu                             | Cel inwestycyjny Funduszu                                                                                                                                                                                                                                              | Ryzyko inwestycyjne Funduszu i gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu                                           | Zmienność wartości Jednostki Funduszu                                                                                                                                                                                                                                                | Charakterystyka aktywów Funduszu oraz zasady ich dywersyfikacji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Nazwa Subfunduszu, w którego jednostki uczestnictwa lokuje Fundusz i kategoria jednostek Subfunduszu           | Charakterystyka Subfunduszu oraz jego cele i polityka inwestycyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fundusz Stabilnego Inwestowania</b>     | Średnioterminowy i stabilny wzrost wartości Jednostki Funduszu poprzez inwestycje w dłużne papiery wartościowe, inne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym oraz akcje.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.                            | Ryzyko inwestycyjne: średnie.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu.                       | Wartość Jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym przede wszystkim w zależności od zmian poziomu rynkowych stóp procentowych, zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów oraz koniunktury na krajowym i zagranicznych rynkach akcji. | Głównym składnikiem lokat Funduszu są jednostki uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Zaangażowanie w jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu wynosi nie mniej niż 85% wartości aktywów Funduszu.<br><br>Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zapewnia w pośredni sposób dywersyfikację między instrumentami finansowymi, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego przy zamierzonym poziomie ryzyka.<br><br>Poza jednostkami Subfunduszu, do 15% wartości aktywów Funduszu może być utrzymywane na rachunkach bankowych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu. | Allianz Stabilnego Wzrostu (jednostki uczestnictwa kategorii „Z”) – subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO | Subfundusz Allianz Stabilnego Wzrostu jest subfunduszem o charakterze mieszanym, a jego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.<br><br>Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz inwestuje do 40% wartości aktywów netto w akcje i inne instrumenty finansowe o charakterze akcyjnym. W pozostałym zakresie środki inwestowane są w dłużne papiery wartościowe i inne instrumenty finansowe o charakterze dłużnym.<br><br>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne.<br><br>Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego dążąc do uzyskania dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego.    |
| <b>Fundusz Zrównoważonego Inwestowania</b> | Długoterminowy wzrost wartości Jednostki Funduszu poprzez inwestycje w akcje oraz dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, przy podwyższonej zmienności Wartości Jednostek Funduszu.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. | Ryzyko inwestycyjne: średnie, okresowo podwyższone.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. | Wartość Jednostki Funduszu może wykazywać zmienność i podlegać tendencjom spadkowym przede wszystkim w zależności od koniunktury na krajowym i zagranicznych rynkach akcji, zmian poziomu rynkowych stóp procentowych oraz zmian rynkowej wyceny wiarygodności kredytowej emitentów. | Głównym składnikiem lokat Funduszu są jednostki uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Zaangażowanie w jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu wynosi nie mniej niż 85% wartości aktywów Funduszu.<br><br>Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zapewnia w pośredni sposób dywersyfikację między instrumentami finansowymi, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego przy zamierzonym poziomie ryzyka.<br><br>Poza jednostkami Subfunduszu, do 15% wartości aktywów Funduszu może być utrzymywane na rachunkach bankowych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu. | Allianz Zrównoważony (jednostki uczestnictwa kategorii „Z”) – subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO       | Subfundusz Allianz Zrównoważony jest subfunduszem o charakterze mieszanym, a jego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.<br><br>Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz inwestuje od 40% do 60% wartości aktywów netto w akcje oraz od 20% do 60% wartości aktywów netto w dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego. Pozostałą część aktywów netto subfunduszu mogą stanowić m.in. depozyty bankowe.<br><br>Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne w celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego dążąc do uzyskania dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego. |

| Nazwa Funduszu                    | Cel inwestycyjny Funduszu                                                                                                                                                                                                                                  | Ryzyko inwestycyjne Funduszu i gwarancja osiągnięcia określonej stopy zwrotu                     | Zmienność wartości Jednostki Funduszu                                                                                                                                                                                                                               | Charakterystyka aktywów Funduszu oraz zasady ich dywersyfikacji                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | Nazwa Subfunduszu, w którego jednostki uczestnictwa lokuje Fundusz i kategoria jednostek Subfunduszu                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | Charakterystyka Subfunduszu oraz jego cele i polityka inwestycyjna                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|-----------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Fundusz Rynku Akcji</b>        | Długoterminowy wzrost wartości Jednostki Funduszu poprzez inwestycje na krajowym i zagranicznych rynkach akcji przy znacznie podwyższonej zmienności wartości Jednostki Funduszu.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.           | Ryzyko inwestycyjne: wysokie.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. | Wartość jednostki Funduszu może wykazywać bardzo dużą zmienność (może podlegać zarówno krótko-terminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym). Wartość Jednostki Funduszu zależy przede wszystkim od koniunktury na krajowym i zagranicznych rynkach akcji. | Głównym składnikiem lokat Funduszu są jednostki uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Zaangażowanie w jednostki uczestnictwa tego Subfunduszu wynosi nie mniej niż 85% wartości aktywów Funduszu.<br><br>Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zapewnia w pośredni sposób dywersyfikację między instrumentami finansowymi, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego przy zamierzonym poziomie ryzyka.<br><br>Poza jednostkami Subfunduszu, do 15% wartości aktywów Funduszu może być utrzymywane na rachunkach bankowych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu.                                                                                                                                                    | Allianz Selektywny (jednostki uczestnictwa kategorii „Z”) – subfundusz wydzielony w ramach Allianz FIO                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | Subfundusz Allianz Selektywny jest subfunduszem o charakterze akcyjnym, a jego celem inwestycyjnym jest wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.<br><br>Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz lokuje od 80% do 100% wartości aktywów netto w akcje i inne instrumenty oparte o akcje (warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne).<br><br>Instrumenty dłużne mogą stanowić od 0% do 20% wartości aktywów netto.<br><br>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne.<br><br>Subfundusz stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego dążąc do uzyskania dywersyfikacji ryzyka inwestycyjnego                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| <b>Fundusz Akcji Europejskich</b> | Długoterminowy wzrost wartości Jednostki Funduszu poprzez inwestycje w dominującym stopniu na europejskich rynkach akcji przy znacznie podwyższonej zmienności wartości Jednostki Funduszu.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego. | Ryzyko inwestycyjne: wysokie.<br><br>Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. | Wartość Jednostki Funduszu może wykazywać bardzo dużą zmienność (może podlegać zarówno krótko-terminowym, jak i długoterminowym tendencjom spadkowym). Wartość Jednostki Funduszu zależy przede wszystkim od koniunktury na rynkach akcji, zwłaszcza europejskich.  | Głównym składnikiem lokat Funduszu są jednostki uczestnictwa wskazanego Subfunduszu. Zaangażowanie Funduszu w jednostki tego Subfunduszu będzie wynosiło nie mniej niż 85% wartości aktywów Funduszu.<br><br>Fundusz inwestując w jednostki uczestnictwa Subfunduszu zapewnia w pośredni sposób dywersyfikację między instrumentami finansowymi, dążąc do osiągnięcia celu inwestycyjnego przy zamierzonym poziomie ryzyka.<br><br>Poza jednostkami Subfunduszu, do 15% wartości aktywów Funduszu może być utrzymywane na rachunkach bankowych w celu zaspokojenia bieżących zobowiązań Funduszu lub lokowane w Instrumenty Pochodne w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą kursów walut w związku z lokatami Funduszu. | Allianz Europe Equity Growth Select (tytuły uczestnictwa kategorii „WT EUR”) – subfundusz Zagranicznego Funduszu Inwestycyjnego Allianz Global Investors Fund, ustanowione jako podmiot SICAV z siedzibą w Luksemburgu i zarządzanego przez spółkę Allianz Global Investors GmbH.<br><br>SICAV (fr. Société d'Investissement A Capital Variable) to rozpowszechniony w Europie Zachodniej model prawny spółek inwestycyjnych, w ramach których tworzone są i funkcjonują fundusze inwestycyjne. | Subfundusz jest subfunduszem o charakterze akcyjnym, a jego cel inwestycyjny to długoterminowy wzrost wartości aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.<br><br>Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego.<br><br>Subfundusz lokuje przynajmniej 70% aktywów na europejskich rynkach akcji, z naciskiem na akcje wzrostowe przedsiębiorstw o dużej kapitalizacji rynkowej.<br><br>Pozostałą część aktywów mogą stanowić akcje innego typu, depozyty terminowe, depozyty a vista, instrumenty rynku pieniężnego lub fundusze rynku pieniężnego do celów zarządzania płynnością oraz inne fundusze inwestycyjne typu UCITS i/lub UCI.<br><br>W celu sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne.<br><br>Subfundusz jest produktem inwestycyjnym, który promuje między innymi aspekt środowiskowy lub społeczny, lub oba te aspekty, chociaż jego celem nie są zrównoważone inwestycje (art. 8 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). |

#### Dodatkowe informacje o Subfunduszach

Informacje o zasadach działania Subfunduszy wydzielonych w ramach Allianz Funduszu Inwestycyjnego Otwartego (Allianz FIO) zarządzanych przez Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna, ich polityce inwestycyjnej oraz kryteriach doboru lokat są zawarte w statutach funduszy (inwestycyjnych), prospektach informacyjnych, dokumentach zawierających kluczowe informacje (KID) oraz kartach subfunduszy, dostępnych w dokumentach do pobrania na stronie internetowej [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl), w części poświęconej inwestycjom, w zakładce dotyczącej funduszy TFI.

Informacje dotyczące Subfunduszu Allianz Europe Equity Growth Select, zarządzanego przez Allianz Global Investors GmbH, są dostępne na stronie <https://pl.allianzgi.com> w części Nasze fundusze.

## IX. JAKIE RYZYKA INWESTYCYJNE WIĄŻĄ SIĘ Z INWESTOWANIEM W JEDNOSTKI FUNDUSZY

1. Ryzyka inwestycyjne związane z inwestowaniem środków w Fundusze, niezależnie od innych podziałów lub klasyfikacji, które wynikają z odrębnych przepisów prawa, na potrzeby tego Regulaminu podzielił się na 3 grupy:
  - 1) niskie ryzyko inwestycyjne,
  - 2) średnie ryzyko inwestycyjne,
  - 3) wysokie ryzyko inwestycyjne.Gdy decydujesz się na inwestowanie w Jednostki Funduszu, weź pod uwagę ryzyka inwestycyjne związane z jego polityką inwestycyjną, która określa Subfundusz lub Subfundusze, w którego jednostki uczestnictwa Fundusz lokuje swoje aktywa.
2. Do najważniejszych ryzyk inwestycyjnych, które trzeba wziąć pod uwagę, należą:
  - a) **ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji** w jednostki Funduszu polega na tym, że rzeczywisty zwrot z inwestycji może być niższy niż początkowo zakładany lub oczekiwany przez Ciebie, co może skutkować tym, że stracisz część lub całość zgromadzonych przez Ciebie środków. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia określonej stopy zwrotu. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Funduszu,
  - b) **ryzyko rynkowe**, które przejawia się zmiennością wartości instrumentów finansowych w wyniku ogólnych tendencji na rynkach finansowych w kraju i na świecie; w szczególności nie możesz wykluczyć możliwości wystąpienia silnych spadków lub długoterminowego trendu spadkowego wartości Jednostek Funduszy,
  - c) **ryzyko selekcji aktywów**, które wynika z przyjętych, w ramach polityki inwestycyjnej Subfunduszy, proporcji pomiędzy poszczególnymi rodzajami aktywów oraz doboru poszczególnych składników aktywów Subfunduszy,
  - d) **ryzyko kredytowe** emitentów instrumentów finansowych, które wynika z pogorszenia kondycji finansowej emitenta, w tym obniżenia jego wiarygodności kredytowej, w szczególności nie możesz wykluczyć możliwości spadku wartości wyemitowanych przez emitenta instrumentów finansowych i tym samym jednostek uczestnictwa Subfunduszy, a w związku z tym również spadku wartości Jednostek Funduszy,
  - e) **ryzyko specyficzne dotyczące w szczególności instrumentów udziałowych**, związane z sytuacją poszczególnych spółek (emitentów) i ich kondycją finansową, której pogorszenie może spowodować zmniejszenie wartości akcji i innych instrumentów finansowych; ryzyko to ograniczamy poprzez lokowanie aktywów Funduszu w jednostki uczestnictwa Subfunduszy, których portfele papierów wartościowych są zdywersyfikowane,
  - f) **ryzyko płynności** wynikające z możliwości wystąpienia sytuacji, w której ze względu na niskie obroty danym instrumentem finansowym, nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem tych instrumentów finansowych bez znaczącego wpływu na ich wartość, co może niekorzystnie wpłynąć na ceny jednostek uczestnictwa Subfunduszy, a przez to ceny Jednostek Funduszy. Ryzyko płynności obejmuje również ryzyko wstrzymania odkupień jednostek uczestnictwa Subfunduszy, wchodzących w skład aktywów Funduszy,
  - g) **ryzyko walutowe**, związane z możliwością straty lub zmniejszenia zysku w wyniku niekorzystnych zmian kursów walut; zmiany te negatywnie wpływają na wartość składników aktywów lub zobowiązania Funduszy, a przez to także na wartość Jednostek Funduszy,
  - h) **ryzyko inflacji**, które może wpłynąć na realną stopę zwrotu z inwestycji; w szczególności nie możesz wykluczyć, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji w Jednostki Funduszu okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji w te Jednostki Funduszu będzie dodatnia,
  - i) **ryzyko likwidacji funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy**, których jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszu lub Subfunduszy. Taka likwidacja może prowadzić do sprzedaży aktywów funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy po zaniżonej wartości, co może skutkować tym, że stracisz część lub całość zgromadzonych przez Ciebie środków,
  - j) **ryzyko zawieszenia wycen Funduszu**, związane z możliwością zawieszenia wyceny jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy, w które Fundusz lokuje swoje aktywa. Zawieszenie wyceny jednostek uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy może wynikać na przykład z odwołania notowań na giełdzie, na której notowane są instrumenty

finansowe wchodzące w skład aktywów funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy lub z braku możliwości ustalenia Wartości Godziwej istotnej części aktywów funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy, w szczególności nie możesz wykluczyć braku możliwości tworzenia oraz umarzania jednostek Funduszu,

- k) **ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu**, co może negatywnie wpłynąć na wartość zgromadzonych przez Ciebie środków lub zmianę poziomu ryzyka inwestycyjnego Funduszu lub spowodować konieczność likwidacji Funduszu,
  - l) **ryzyko zmiany polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy**, którego jednostki uczestnictwa są przedmiotem lokat Funduszy, co może negatywnie wpłynąć na wartość zgromadzonych przez Ciebie środków lub zmianę poziomu ryzyka inwestycyjnego Funduszu lub spowodować konieczność zastąpienia dotychczasowego Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego innym Subfunduszem lub funduszem inwestycyjnym.
3. Ryzyko inwestycyjne związane z inwestowaniem w Jednostki Funduszy ponosisz Ty oraz osoba uprawniona do wypłaty pieniędzy z ubezpieczenia.

## X. W JAKI SPOSÓB ZMIENIAMY LISTĘ FUNDUSZY, KTÓRE OFERUJEMY W RAMACH UMOWY

1. Mamy prawo zmienić Fundusze, które są dostępne w Umowie. Zmiana może polegać na likwidacji Funduszu, połączeniu Funduszy, dodaniu nowego Funduszu lub zmianie polityki inwestycyjnej Funduszu.
2. Mamy prawo zlikwidować Fundusz, połączyć Fundusze lub zmienić politykę inwestycyjną Funduszu z istotnych przyczyn, tj. w wyniku:
  - 1) likwidacji funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy,
  - 2) zaprzestania udostępniania przez fundusz inwestycyjny kategorii jednostek Subfunduszy, w którą lokowane są aktywa Funduszu,
  - 3) zmiany sytuacji prawnej funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy,
  - 4) istotnej zmiany polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy,
  - 5) połączenia funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy z innym funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem, przejęcia funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy przez inny fundusz inwestycyjny lub Subfundusz,
  - 6) zawieszenia przez fundusz inwestycyjny lub Subfundusz odkupywania lub nabywania jednostek uczestnictwa,
  - 7) rozwiązania z inicjatywą towarzystwa funduszy inwestycyjnych zarządzającego funduszem inwestycyjnym lub Subfunduszem (dalej TFI), umowy z nami, która reguluje warunki zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w tym Funduszami,
  - 8) rozwiązania z naszej inicjatywy umowy z TFI, która reguluje warunki zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w tym Funduszami, z powodu:
    - a) rażącego naruszenia warunków tej umowy lub rażącego naruszenia wykonywania umowy lub
    - b) utraty zaufania do TFI spowodowanej nałożeniem na TFI kary przez Komisję Nadzoru Finansowego, Prezesa Urzędu Ochrony Konkurencji i Konsumentów lub inny organ do tego uprawniony,
    - c) podniesienia przez TFI opłat pobieranych z aktywów funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy,
    - d) zaistnienia uzasadnionych przesłanek, które wskazują na zagrożenie wypłacalności TFI,
  - 9) objęcia TFI lub rynku, na którym działa, lub rynku, na którym inwestowane są aktywa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy, sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,
  - 10) objęcia akcjonariusza TFI sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,

o ile jednostki uczestnictwa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy, który podlega jednej z wyżej wymienionych zmian stanowią ponad 30% aktywów Funduszu lub o ile zmiana uniemożliwia realizację polityki inwestycyjnej Funduszu lub powoduje brak możliwości funkcjonowania Funduszu.

3. Niezależnie od treści ust. 2 powyżej mamy prawo zmienić politykę inwestycyjną Funduszu – poprzez usunięcie możliwości lokowania środków Funduszu w jednostki uczestnictwa danego funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy, w który lokowane są aktywa Funduszu, i dodanie możliwości lokowania środków Funduszu w jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszy, z uwagi na rozwiązanie z naszej inicjatywy umowy z TFI, która

reguluje warunki zarządzania portfelem instrumentów finansowych, w tym Funduszem, z powodu:

- 1) objęcia TFI lub rynku, na którym działa, lub rynku, na którym inwestowane są aktywa funduszu inwestycyjnego lub Subfunduszu, sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje,
  - 2) objęcia akcjonariusza TFI sankcjami lub embargami nałożonymi przez instytucje międzynarodowe lub poszczególne kraje.
4. Istotną przyczyną likwidacji Funduszu lub zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu są również okoliczności niezależne od nas, które powodują brak możliwości funkcjonowania Funduszu na warunkach wskazanych w Umowie. Takimi okolicznościami w szczególności są zmiany w przepisach prawa, nowe wytyczne i rekomendacje wydane przez Komisję Nadzoru Finansowego oraz zmiany w otoczeniu makroekonomicznym, które skutkują brakiem możliwości realizacji celu inwestycyjnego we wskazanym horyzoncie inwestycyjnym.
5. Informację o planowanej zmianie udostępniamy z co najmniej 30-dniowym wyprzedzeniem. Jeśli z przyczyn od nas niezależnych nie jest możliwe udostępnienie informacji z takim wyprzedzeniem, to przekazujemy ją niezwłocznie po powzięciu przez nas informacji o konieczności wprowadzenia zmiany.
6. Informację o zmianie udostępnimy w szczególności za pośrednictwem Twojego indywidualnego konta w internetowym serwisie obsługi na stronie [www.allianz.pl](http://www.allianz.pl) lub pisemnie.
7. Informacja o planowanej zmianie zawiera:
- 1) nazwę Funduszu, który będzie podlegać zmianie, i datę, od której ta zmiana będzie obowiązywać,
  - 2) opis polityki inwestycyjnej Funduszu – w przypadku zmiany polityki inwestycyjnej Funduszu,
  - 3) termin, w którym możesz złożyć:
    - a) wniosek o przeliczenie Jednostek Funduszu, który podlega zmianie, na Jednostki innego Funduszu,

- b) oświadczenie o wyborze Funduszu, w którego Jednostki będzie alokowana część albo całość Regularnej Składki Kapitałowej, która dotychczas była alokowana w Jednostki Funduszu, który podlega zmianie,
- 4) informację o wybranym przez nas innym Funduszu, którego cel inwestycyjny oraz strategia lokowania aktywów są najbardziej zbliżone do celu inwestycyjnego oraz strategii lokowania aktywów Funduszu, który podlega zmianie – w przypadku likwidacji Funduszu.
8. W dniu likwidacji Funduszu przeniesiemy środki zgromadzone przez Ciebie w Funduszu, który podlega zmianie:
- 1) do innego, dostępnego w ramach Twojego Profilu Inwestycyjnego Funduszu, który wskazujesz w swoim wniosku lub oświadczeniu. Jeżeli wskazujesz Fundusz spoza swojego Profilu Inwestycyjnego, to taką dyspozycję składasz pisemnie i traktujemy ją jako wniosek o zmianę warunków Umowy na Twoje żądanie, albo
  - 2) jeśli nie złożysz takiego wniosku lub oświadczenia albo dokumenty te nie będą zgodne z postanowieniami Umowy – do Funduszu, który wskazaliśmy w informacji o planowanej zmianie.
9. Nazwa Subfunduszu lub funduszu inwestycyjnego, w który Fundusz inwestuje aktywa, może ulec zmianie. Jest to zmiana niezależna od nas i nie wymaga zmiany tego Regulaminu.
10. Informacja o planowanym dodaniu nowego Funduszu zawiera jego nazwę, datę utworzenia oraz cel inwestycyjny i opis polityki inwestycyjnej.

Dokument został przyjęty uchwałą Zarządu 94/2025 i ma zastosowanie do umów ubezpieczenia zawartych na podstawie wniosków o ubezpieczenie złożonych od 12 lipca 2025 r.