

**OGŁOSZENIE**  
**z dnia 20 marca 2025 roku**  
**o zmianach statutu**  
**Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty**

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o poniższych zmianach statutu Allianz SFIO. Zmiany wejdą w życie w dniu ich ogłoszenia, tj. **20 marca 2025 r.**

- 1. W §3 w ust. 1 dodany zostaje pkt 20) w brzmieniu:-----**  
„20) Allianz Euro Dochodowy.”-----
  
- 2. §14 otrzymuje brzmienie:-----**  
„§ 14-----  
1. Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy. Zamiana nie jest możliwa pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inną walutę.-----  
2. W ramach konwersji Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, jednostek uczestnictwa Subfunduszu innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo (Subfunduszu docelowego). Konwersja nie jest możliwa pomiędzy Subfunduszami, w których Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane za inną walutę. -----  
3. W celu dokonania konwersji Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające konwersji w Subfunduszu źródłowym, o którym mowa w ust. 2, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia inny fundusz zarządzany przez Towarzystwo przydziela jednostki uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie jednostki uczestnictwa tego subfunduszu z dnia dokonania konwersji. -----  
4. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz ich konwersji i zamiany reguluje prospekt informacyjny Funduszu.” -----
  
- 3. W §16 w ust. 1 dodany zostaje pkt 20) w brzmieniu:-----**  
„20) 4 (cztery) % wpłaty dokonanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Euro Dochodowy.”-----
  
- 4. W §16 ust. 6 zostaje skreślony.-----**
  
- 5. W §16 w ust. 8 zdanie pierwsze do dwukropka otrzymuje brzmienie:-----**

„Towarzystwo, może pobierać opłatę za odkupienie Jednostek Uczestnictwa.”. -----

**6. W §16 w ust. 8 dodany zostaje pkt 20) w brzmieniu: -----**

„20) Allianz Euro Dochodowy, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia.”.-----

**7. W §17 dodaje się ustępy od 12 do 30 w brzmieniu: -----**

- „12. Fundusz jest denominowany w złotych polskich.-----
- 13. Allianz China A-Shares jest denominowany w złotych polskich.-----
- 14. Allianz Obligacji Ultra Długoterminowych jest denominowany w złotych polskich.----
- 15. Allianz Defensywna Multistrategia jest denominowany w złotych polskich.-----
- 16. Allianz Zbalansowana Multistrategia jest denominowany w złotych polskich.-----
- 17. Allianz Dynamiczna Multistrategia jest denominowany w złotych polskich.-----
- 18. Allianz Europe Equity Growth Select jest denominowany w złotych polskich.-----
- 19. Allianz Artificial Intelligence jest denominowany w złotych polskich.-----
- 20. Allianz Global Metals and Mining jest denominowany w złotych polskich.-----
- 21. Allianz India Equity jest denominowany w złotych polskich.-----
- 22. Allianz Dochodowy Income and Growth jest denominowany w złotych polskich.-----
- 23. Allianz PIMCO ESG Income jest denominowany w złotych polskich.-----
- 24. Allianz PIMCO Global Bond ESG jest denominowany w złotych polskich.-----
- 25. Allianz PIMCO Global High Yield Bond jest denominowany w złotych polskich.-----
- 26. Allianz Trezor jest denominowany w złotych polskich.-----
- 27. Allianz PIMCO Emerging Local Bond jest denominowany w złotych polskich.-----
- 28. Allianz PIMCO Emerging Markets Bond ESG jest denominowany w złotych polskich.-
- 29. Allianz PIMCO Income jest denominowany w złotych polskich.-----
- 30. Allianz Euro Dochodowy jest denominowany w euro.”.-----

**8. W §18 ust. 4 -7 otrzymują brzmienie: -----**

- „4. Do utworzenia nowego Subfunduszu konieczne jest zebranie wpłat w wysokości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN lub w przypadku wpłat w euro 100.000 (sto tysięcy) euro. -----
- 5. Wpłaty zbierane będą w drodze zapisów na Jednostki Uczestnictwa nowego Subfunduszu. Nie można wносить wpłat do Funduszu w formie Zdematerializowanych Papierów Wartościowych. -----
- 6. Osobami uprawnionymi do zapisywania się na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są podmioty określone w § 7 Statutu, akcjonariusz Towarzystwa oraz Towarzystwo. -----
- 7. Przyjmowanie zapisów na Jednostki Uczestnictwa rozpocznie się w dniu następnym po dniu ogłoszenia o rozpoczęciu przyjmowania zapisów i zakończy się po upływie 7 (siedmiu) dni od dnia rozpoczęcia przyjmowania zapisów, lub w pierwszym dniu roboczym następującym po dniu, w którym zostaną złożone prawidłowe zapisy na Jednostki Uczestnictwa o łącznej wartości nie niższej niż 100 000 (sto tysięcy) PLN lub w przypadku wpłat w euro 100.000 (sto tysięcy) euro.”.-----

**9. §18 ust. 13 otrzymuje brzmienie:**-----  
„13. Cena Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu objętego zapisem wynosi 100 (sto) PLN lub w przypadku wpłat w euro wynosi 100 (sto) euro.”-----

**10. §19 ust. 2 pkt 1) otrzymuje brzmienie:**-----  
„1) w przypadku spadku Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu poniżej kwoty 100 000 (sto tysięcy) PLN, lub 100 000 (sto tysięcy) euro,”-----

**11. W §16 w ust. 8 dodany zostaje pkt 20) w brzmieniu:**-----  
„20) Allianz Euro Dochodowy, w wysokości nie wyższej niż 2 (dwa) % kwoty pochodzącej z odkupienia.”-----

**12. Po Rozdziale 29 dodany zostaje Rozdział 30 w brzmieniu:**-----  
**„Rozdział 30 -----**  
**Allianz Euro Dochodowy -----**

### **Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy**

#### **§ 50**

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

#### **§ 51**

##### **Przedmiot lokat Allianz Euro Dochodowy**

1. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w:-----
  - a) instrumenty rynku pieniężnego denominowane w euro, -----
  - b) dłużne papiery wartościowe denominowane w euro, -----
  - c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, pod warunkiem, że ww. fundusze lub instytucje wspólnego inwestowania lokują swoje aktywa głównie w dłużne instrumenty finansowe. -----
2. Co najmniej 80% Aktywów Subfunduszu będą stanowić lokaty denominowane w walucie euro.-----

##### **Typy i rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Allianz Euro Dochodowy**

#### **§ 52**

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 lub w państwie członkowskim, na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie: -----
- USA – NYSE (New York Stock Exchange), -----
  - USA – NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), -----
  - USA – NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities),
  - USA – NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), -----
  - USA – NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),-----
  - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group), ---
  - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange, -----
  - Turcja – BIST (Borsa Istanbul), -----
  - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange), -----
  - Australia – ASX (Australian Securities Exchange),-----
  - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange), -----
  - Republika Korei – KRX (Korea Exchange), -----
  - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),-----
  - - Chile –SSE (Santiago Stock Exchange), -----
  - Islandia - ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland, -----
  - Izrael- TASE (Tel Aviv Stock Exchange), -----
  - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),-----
  - Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market);-----
- 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 lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności, z zastrzeżeniem ust. 4; -----
- 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, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne państwa członkowskiego, albo przez bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż państwo członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno państwo członkowskie, lub -----
- emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub -----
- emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w lit. a); -----
- e) dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w lit a), b) i d); -----
- f) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej; -----
- g) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne; -----
- h) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające ----- siedzibę za granicą, jeżeli: -----
  - 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, instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym państwa członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem, -----
  - przepisy właściwe ze względu na siedzibę tych instytucji zapewniają ochronę interesów inwestorów w zakresie co najmniej takim, jak określoną w prawie wspólnotowym regulującym zasady zbiorowego inwestowania w papiery wartościowe, instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych;-----
- i) jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, o której mowa w ust. 1 lit. h), zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. W takim przypadku Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa nie może pobierać opłat za zbywanie lub odkupywanie tych jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa. -----

2. Subfundusz może dokonywać lokat, o których mowa w ust. 1 lit. f – h) pod warunkiem, że nie więcej niż 10% wartości aktywów odpowiednio funduszy inwestycyjnych otwartych, funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania może być, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, zainwestowana łącznie w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne innych funduszy portfelowych, o których mowa w art. 179 ust. 1 Ustawy, oraz tytuły uczestnictwa innych funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.-----
3. Subfundusz utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu. -----
4. 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. -----
5. Subfundusz może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nieprzekraczającej 10 (dziesięciu) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu. -----

## **Dywersyfikacja lokat i ograniczenia inwestycyjne Allianz Euro Dochodowy**

### **§ 53**

1. Całkowita wartość lokat w:-----
  - a) nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe; -----
  - b) instrumenty rynku pieniężnego oraz dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie; -----
  - c) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne, tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, o których mowa w § 51 ust. 1 pkt c) -----
 będzie nie niższa niż 80 (osiemdziesiąt) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.-----  
 Przez nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego i nieskarbowe dłużne papiery wartościowe rozumie się instrumenty rynku pieniężnego lub dłużne papiery wartościowe inne niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.-----

2. Subfundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej. -----
3. Z zastrzeżeniem ust. 4 - 12 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, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie. -----
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 poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, 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:-----
  - 1) Skarb Państwa,-----
  - 2) Narodowy Bank Polski,-----
  - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:-----
    - a) Austria, -----
    - b) Belgia, -----
    - c) Bułgaria, -----
    - d) Chorwacja,-----
    - e) Cypr,-----
    - f) Czechy,-----

- g) Dania,-----
  - h) Estonia,-----
  - i) Finlandia,-----
  - j) Francja,-----
  - k) Grecja,-----
  - l) Hiszpania,-----
  - m) Holandia,-----
  - n) Irlandia,-----
  - o) Litwa,-----
  - p) Luksemburg,-----
  - q) Łotwa,-----
  - r) Malta, -----
  - s) Niemcy, -----
  - t) Portugalia,-----
  - u) Rumunia,-----
  - v) Słowacja,-----
  - w) Słowenia,-----
  - x) Szwecja,-----
  - y) Węgry,-----
  - z) Włochy,-----
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD: -----
- a) Australia,-----
  - b) Chile,-----
  - c) Islandia, -----
  - d) Izrael, -----
  - e) Japonia,-----
  - f) Kanada,-----
  - g) Republika Korei,-----
  - h) Meksyk, -----
  - i) Nowa Zelandia, -----
  - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej, -----
  - k) Szwajcaria,-----
  - l) Turcja, -----
  - m) Wielka Brytania, -----
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych: -----
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR), -----
  - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).-----
10. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta, wynikająca z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym samym bankiem, nie może przekroczyć 35 % wartości Aktywów Subfunduszu. -----



11. Subfundusz, z zastrzeżeniem ust. 12, nie może lokować więcej niż 25 % wartości Aktywów Subfunduszu w: -----
- listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny lub -----
  - dłużne papiery wartościowe wyemitowane: -----
    - a) przed dniem 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych, -----
    - b) od dnia 8 lipca 2022 r. przez jedną instytucję kredytową zgodnie z przepisami państwa członkowskiego wdrażającymi dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2019/2162 z dnia 27 listopada 2019 r. w sprawie emisji obligacji zabezpieczonych i nadzoru publicznego nad obligacjami zabezpieczonymi oraz zmieniającą dyrektywy 2009/65/WE i 2014/59/UE (Dz. Urz. UE L 328 z 18.12.2019, str. 29) i zabezpieczone aktywami stanowiącymi zabezpieczenie, w rozumieniu przepisów tej dyrektywy, względem których nabywcom tych papierów wartościowych bezpośrednio przysługuje pierwszeństwo w odzyskaniu świadczeń wynikających z tych papierów wartościowych. -----
12. Suma lokat w papiery wartościowe, o których mowa w ust. 11, nie może przekraczać 80 % wartości Aktywów Subfunduszu. -----
13. W przypadku lokat w nieskarbowe instrumenty rynku pieniężnego oraz nieskarbowe dłużne papiery wartościowe ich emitent lub podmiot wystawiający gwarancję lub poręczenie musi posiadać ocenę ratingową na poziomie inwestycyjnym przyznaną przez co najmniej jedną z następujących instytucji ratingowych tj.: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS. -----
14. Subfundusz może nie stosować ograniczenia, o którym mowa w ust. 13 pod warunkiem, że papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w ust. 13, emitowane są przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, innym państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD oraz pod warunkiem, że suma lokat w tego rodzaju dłużne papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego nie przekracza 10% Aktywów Subfunduszu. -----
15. Termin zapadalności dłużnych papierów wartościowych o stałej stopie dochodu nie będzie dłuższy niż 5,5 lata (pięć i pół roku) w momencie ich nabycia. -----
16. Średni, ważony wartością Aktywów Netto Subfunduszu, zmodyfikowany czas trwania (modified duration) składników lokat Subfunduszu będzie wynosić nie więcej niż cztery lata. -----

## Lokaty Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy w instrumenty pochodne

### § 54

1. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie: -----
  - USA – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options),
  - USA – NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), --
  - USA – NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., -----
  - USA – CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., -----
  - USA – CBOE (Chicago Board Options Exchange), -----
  - USA – NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, -----
  - USA – NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group, -----
  - Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group), -----
  - Australia – ASX (Australian Securities Exchange), -----
  - Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange), -----
  - Republika Korei – KRX (Korea Exchange), -----
  - Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange), -----
  - Chile – SSE (Santiago Stock Exchange), -----
  - Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland, -----
  - Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
  - Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange), -----
  - Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange), -----
  - Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX), -----
  - Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange), -----
  - 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. -----
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 zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub 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 tymi 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 instrumenty finansowe, o których mowa w § 52ust. 1 lit. a), b) i d) Statutu, stopy procentowe, kursy walut lub indeksy, oraz -----
- d) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w § 52ust. 1 lit. a)-e), lub przez rozliczenie pieniężne.-----
3. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne. -----
  4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Subfundusz może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne: -----
    - transakcje terminowe forward i futures na kursy walut, -----
    - transakcje terminowe forward i futures na ceny papierów wartościowych m.in. ceny akcji i obligacji, -----
    - transakcje terminowe forward i futures na instrumenty rynku pieniężnego, ----
    - transakcje terminowe forward i futures na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor), -----
    - transakcje swap na kursy walut, -----
    - transakcje swap na stopę procentową, -----
    - transakcje swap na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor), -----
    - opcje na kursy walut, -----
    - opcje na stopę procentową, -----
    - opcje na referencyjne stawki oprocentowania pożyczek na rynku międzybankowym (typu wibor, libor, euribor), -----
    - transakcje typu FRA (forward rate agreement), -----
    - transakcje typu basis swap. -----
  5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, przy wyborze tych instrumentów Subfundusz kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
  6. Subfundusz może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w ust. 4, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia

oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych. -----

## **Kryteria doboru lokat Allianz Euro Dochodowy**

### **§ 55**

1. Podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze instrumentów finansowych służyć będzie ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynku instrumentów rynku pieniężnego, dłużnych papierów wartościowych i jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, która będzie obejmowała w szczególności: -----
  - a) ocenę sytuacji finansowej emitenta dłużnych papierów wartościowych lub instrumentów rynku pieniężnego; -----
  - b) analizę ratingów przyznanych emitentowi lub emisjom przez wyspecjalizowane instytucje ratingowe; -----
  - c) ocenę sytuacji gospodarczej kraju; -----
  - d) ocenę ryzyka spadku wartości rynkowej papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego; -----
  - e) ocenę możliwości wzrostu cen papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego; -----
  - f) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji; -----
  - g) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen; -----
  - h) ocenę ryzyka braku płynności (zawieszenia odkupień) jednostek uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne, tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą; -----
  - i) ocenę polityki inwestycyjnej realizowanej przez podmioty wymienione w lit. h).

## **Pożyczki i zabezpieczenia.**

### **§ 56**

1. Fundusz może z Aktywów Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy udzielać pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe: -----
  - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w ustawie o obrocie instrumentami finansowymi, lub -----
  - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie ustawy o obrocie instrumentami finansowymi prowadzonego przez: -----
    - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna, -----

- b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, -----
- c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----
2. Fundusz udzieli pożyczki jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki: -----
- 1) Fundusz otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną określoną w statucie;-----
  - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej przez Fundusz dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych; -----
  - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy;-----
  - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach Funduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach Funduszu będzie udokumentowane przez złożenie u depozytariusza prowadzącego rejestr aktywów Funduszu odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w: -----
    - a) art. 50 ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna,-----
    - b) art. 48 ust. 15 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych Spółka Akcyjna przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi, -----
    - c) art. 68d ust. 2 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi - w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 ustawy o obrocie instrumentami finansowymi.-----
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy. -----

**Rodzaje, maksymalna wysokość, sposób kalkulacji i naliczania kosztów obciążających Allianz Euro Dochodowy i Fundusz; w tym Wynagrodzenie Towarzystwa oraz terminy, w których najwcześniej może nastąpić pokrycie poszczególnych rodzajów kosztów.**

#### **§ 57**

1. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa w wysokości nie większej niż: -----
  - 1) 1,5 (jeden i pięć dziesiątych) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy w skali roku - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii A, A1 oraz A2,-----

- 2) 1,4 (jeden i cztery dziesiąte) % Wartości Aktywów Netto Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy w skali roku (Wynagrodzenie Stałe) - dla Jednostek Uczestnictwa kategorii I. -----
2. Wynagrodzenie Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego, jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny. Wynagrodzenie Towarzystwa wypłacane jest ze środków Subfunduszu w ciągu dziesięciu dni roboczych od końca każdego miesiąca kalendarzowego. -----
3. Na pokrycie Wynagrodzenia Towarzystwa, w każdym Dniu Wyceny w danym roku obrotowym, tworzy się w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej naliczonym składnikom Wynagrodzenia. -----
4. Pokrycie kosztów Funduszu i Subfunduszu następuje najwcześniej w terminie ich wymagalności. -----
5. Aktywa Subfunduszu obciążane są następującymi kosztami: -----
- 1) wynagrodzenie Towarzystwa; -----
- 2) wynagrodzenie oraz zwrot kosztów Depozytariusza przewidzianych w Umowie o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, wraz z wynagrodzeniem tego podmiotu z tytułu weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Subfunduszu i Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa, a także z tytułu przechowywania Aktywów Funduszu i weryfikacji wyceny Wartości Aktywów Netto Funduszu, w części dotyczącej Subfunduszu, przy czym wynagrodzenie to, prowizje, opłaty, koszty i wydatki nie mogą przekroczyć 0,1 % (jednej dziesiątej procenta) średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 60 000,00 (sześćdziesiąt tysięcy) euro rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----
- 3) koszty przeglądu i badania ksiąg i sprawozdań finansowych, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,015 (piętnastu tysięcznych) % średniej WAN Subfunduszu w skali roku lub kwoty 5 000,00 (pięć tysięcy) euro rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----
- 4) koszty prowadzenia ksiąg rachunkowych Subfunduszu, w tym koszty licencji na oprogramowanie służące do wyceny Aktywów Subfunduszu, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć kwoty 18 000,00 (osiemnaście tysięcy) euro rocznie; ---
- 5) wynagrodzenie Agenta Transferowego oraz koszty przygotowywania raportów i analiz Rejestru Uczestników wymaganych prawem, przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku lub kwoty 25 000,00 (dwadzieścia pięć tysięcy) euro rocznie, w zależności, która z tych wartości jest wyższa; -----
- 6) podatki, odsetki opłaty i inne obciążenia i koszty wynikające z przepisów prawa a także wynikające z wyroków i postanowień sądów, postanowień komorników, decyzji właściwych naczelných, centralnych i terenowych organów administracji państwowej (zespolonej lub niezespólonej) lub organów administracji samorządowej w tym opłaty rejestracyjne i opłaty notarialne; -----

- 7) koszty ogłoszeń wymaganych postanowieniami Statutu lub przepisami prawa, koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych o Funduszu oraz koszty wysyłki korespondencji; -----
- 8) koszty likwidacji Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 12 000,00 (dwunastu u tysięcy) euro netto. Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu związanej z likwidacją Funduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa; -----
- 9) koszty likwidacji Subfunduszu niezwiązanej z likwidacją Funduszu: wynagrodzenie likwidatora za cały okres likwidacji oraz koszty sporządzenia i zbadania sprawozdań finansowych na otwarcie i zamknięcie likwidacji, koszty zamknięcia ksiąg, koszty złożenia środków do depozytu sądowego, (jeżeli do takiej sytuacji dojdzie) przypadające na Subfundusz, przy czym wynagrodzenie likwidatora nie może przekroczyć wysokości 12 000,00 (dwunastu tysięcy) euro netto . Towarzystwo, może pokrywać koszty likwidacji Subfunduszu, z własnych środków, w tym z Wynagrodzenia Towarzystwa; -----
- 10) koszty podmiotów zewnętrznych, innych niż Towarzystwo, świadczących na rzecz Funduszu następujące usługi: obsługę prawną w zakresie nie związanym z działalnością inwestycyjną Subfunduszu, usługi doradztwa podatkowego przy czym koszty te ogółem nie mogą przekroczyć 0,08 (ośmiu setnych) % średniej Wartości Aktywów Netto ----- Subfunduszu w skali roku lub kwoty 15 000,00 (piętnaście tysięcy) euro rocznie; -----
- 11) koszty i wydatki transakcyjne związane z działalnością Subfunduszu, tj.: -----
  - a) prowizje i opłaty za raportowanie transakcji Subfunduszu zgodnie z wymogami prawa do odpowiednich repozytoriów i innych organów, -----
  - b) prowizje i opłaty związane z prowadzeniem i obsługą rachunków bankowych, przekazywaniem środków pieniężnych, -----
  - c) koszty ponoszone na rzecz instytucji rozliczeniowych, -----
  - d) koszty prowizji maklerskich i bankowych, -----
  - e) koszty finansowania Subfunduszu kapitałem obcym, -----
6. Koszty, o których mowa w ust. 5 pkt 6), 7) i 11) stanowią koszty nielimitowane Subfunduszu. -----
7. Na pokrycie kosztów z ust. 5 punktów od 1) do 5) oraz kosztów z ust. 5 punkt 10 i punkt 11) lit a) lit b) lit c) tworzy się każdego dnia, w danym roku obrotowym, w ciężar kosztów operacyjnych Subfunduszu, rezerwę w kwocie równej wysokości naliczonego w tym dniu Wynagrodzenia Towarzystwa i kosztów. -----
8. Koszty wymienione w ust. 5 punkt 6) i 7) oraz punkt 11) lit d) oraz lit e) pokrywane są (z zastrzeżeniem ust. 9 i 10 poniżej), bezpośrednio z Aktywów Subfunduszu. Koszty te będą ponoszone w wysokości określonej przez przepisy prawa i umowy zawarte przez Fundusz lub Towarzystwo. -----

9. Pokrycie kosztów z tytułu podatków i innych obciążeń nałożonych przez właściwe organy państwowe, samorządowe lub podmioty działające na mocy umów międzynarodowych lub prawa Unii Europejskiej w związku z działalnością Subfunduszu następuje w wysokości i terminach określonych przez właściwe przepisy. -----
10. Jeżeli obowiązek pokrycia kosztów, o których mowa w ust. 5, obciąża Fundusz w całości i nie można ustalić części, która obciąża Subfundusz, partycypację Subfunduszu w tych kosztach oblicza się na podstawie stosunku Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu do Wartości Aktywów Netto Funduszu na Dzień Wyceny poprzedzający dzień ujęcia zobowiązania w księgach rachunkowych. W sytuacji, gdy Fundusz zawiera umowę zbycia lub nabycia składników lokat dotyczącą więcej niż jednego Subfunduszu, wówczas koszty transakcji obciążające Subfundusz ustalane są proporcjonalnie do udziału wartości transakcji Subfunduszu w wartości transakcji ogółem. Zobowiązania wynikające z Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz. -----
11. Koszty przekraczające limity określone w niniejszym paragrafie pokrywa Towarzystwo. Ponadto Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa. -----

## **Wynagrodzenie Zmienne**

### **§ 58**

1. Ponad wynagrodzenie określone w §57 ust. 1 Statutu, Towarzystwo uprawnione jest do pobierania wynagrodzenia uzależnionego od wzrostu Wartości Aktywów Netto na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu („Wynagrodzenie Zmienne”). -----
2. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane osobno dla każdej kategorii jednostek uczestnictwa. -----
3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----
  - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, ----
  - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w punkcie 4.; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, Nadwyżki Stopy Zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
  - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne; pierwszym dniem pierwszego Okresu Odniesienia jest 1.stycznia 2026roku., -----
  - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii jednostek uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
  - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – wartość aktywów netto na jednostkę uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
4. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
  - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.



- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4. -----
  - c. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok.
  - d. Do wyniku operacji z lit. b. dodaje się wynik operacji z lit. c. -----
  - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d. -----
  - f. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok.
  - g. Do wyniku operacji z lit. e. dodaje się wynik operacji z lit. f. -----
  - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g. -----
  - i. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok.
  - j. Do wyniku operacji z lit. h. dodaje się wynik operacji z lit. i. -----
  - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j., ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia. -----
  - l. W 2026 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2027 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-h., w 2028 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-e., w 2029 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a.-b. ---
5. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane przed wykonaniem w każdym Dniu Wyceny następujących obliczeń (w ramach danej kategorii): -----
- a. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii. -----
  - b. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
  - c. Ustala się liczbę jednostek uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
  - d. Ustala się WANJU Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. -----
  - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa Przed Naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny. -----
  - f. Dla Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika (Benchmark): -----  
30% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) + 70% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index).-----  
Ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny -----  
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie użyta stopa zwrotu z indeksu Bloomberg EUR Government bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (I06731EU Index).-----  
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index) nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu

zostanie użyta stopa zwrotu z indeksu Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (LEC4TREU Index). -----

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Government Index (EG0V index) lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używany w jego miejsce indeks Bloomberg EUR Government bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (I06731EU Index).

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA 1-5 Year Euro Corporate Index (ER0V index) lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używany w jego miejsce indeks Bloomberg Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR (LEC4TREU Index).

- g. Do Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do Stopy Zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, Stopa Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa Stopie Zwrotu z Funduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od Stopy Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się Stopę Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu. -----
- j. Do Nadwyżki Stopy Zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób Nadwyżkę Stopy Zwrotu Pomniejszoną o Niedobór. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i Nadwyżka Stopy Zwrotu Pomniejszona o Niedobór pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu

- Wyceny jest równy Procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
  - n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę jednostek uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób Dzielne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym Dzielne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu agenta transferowego. -----
  - o. Liczbę jednostek uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę jednostek uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę jednostek odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę jednostek istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
  - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej Dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na Kategorię Jednostek. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----  
Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Kategorię Jednostek w Dniu Wyceny +  
(Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostki Uczestnictwa (1 – Umarzana Część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii)).-----
  - q. W Dniu Wyceny Umarzaną Część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg ppkt o.) mnoży się przez Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób Dzienną Rezerwę od Umorzonych Jednostek.
  - r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się Rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w wysokości równej sumie Rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek w poprzednim Dniu Wyceny i Dzielnej Rezerwy od Umorzonych Jednostek w Dniu Wyceny. -----
6. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od Umorzonych Jednostek stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy. -----
  7. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym Stopa Zwrotu z Funduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od Stopy Zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----

8. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 14 dni od Dnia Krystalizacji.-----
9. W przypadku likwidacji Subfunduszu Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w Dniu Wyceny bezpośrednio poprzedzającym dzień rozpoczęcia likwidacji Subfunduszu.-----

### **Minimalna wysokość wpłaty do Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy**

#### **§ 59**

1. Walutą bazową Subfunduszu Allianz Euro Dochodowy jest euro. -----
2. Minimalna kwota pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu wynosi 1000 (tysiąc) euro a każda następna 100 (sto) euro. -----
3. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w euro.” -----