



## SKRÓT PROSPEKTU INFORMACYJNEGO

### Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty

#### - Allianz FIO

z wydzielonymi Subfunduszami:

- Allianz Akcji
- Allianz Akcji Plus
- Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
- Allianz Selektywny  
(poprzednia nazwa: Budownictwo 2012)
- Allianz Aktywnej Alokacji
- Allianz Stabilnego Wzrostu
- Allianz Polskich Obligacji Skarbowych  
(poprzednia nazwa: Walutowy)
- Allianz Obligacji Plus  
(poprzednia nazwa: Allianz Obligacji)
- Allianz Pieniężny

Allianz FIO jest funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami w rozumieniu Ustawy, powstałym z przekształcenia w trybie art. 240 ust. 1 pkt 1) Ustawy następujących funduszy inwestycyjnych:

Allianz Akcji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Allianz Aktywnej Alokacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Allianz Stabilnego Wzrostu Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Allianz Walutowy Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Allianz Obligacji Fundusz Inwestycyjny Otwarty,  
Allianz Pieniężny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.

Siedzibą Allianz FIO jest Warszawa, Polska.

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

[www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi)

## Rozdział I

### Dane o Funduszu – Allianz Fundusz Inwestycyjny Otwarty

#### 1. Data wpisu Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

Allianz FIO został wpisany dnia 3 lipca 2007 roku do rejestru funduszy inwestycyjnych pod numerem RFi 304.

#### 2. Zastrzeżenie.

Wartość Jednostki Uczestnictwa w momencie jej zbycia i odkupienia przez Allianz FIO zależy od Wartości Aktywów danego Subfunduszu i jego zobowiązań, w związku z czym Uczestnik może, w wyniku umorzenia Jednostek Uczestnictwa, otrzymać mniejszą kwotę niż kwota, którą wpłacił do Subfunduszu.

### Informacje o obowiązkach podatkowych Uczestników Funduszu zostały zawarte w Prospekcie.

#### Zastrzeżenie:

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

#### 3. Wskazanie kategorii jednostek uczestnictwa zbywanych przez Fundusz.

Nie dotyczy. Allianz FIO nie zbywa Jednostek Uczestnictwa różnych kategorii.

#### 4. Zwięzłe informacje o zasadach zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

##### **zbywanie Jednostek Uczestnictwa**

Allianz FIO zbywa Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Allianz FIO następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatę. Za dokonaną wpłatę rozumie się wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu.

Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Allianz FIO następuje:

- po złożeniu przez Uczestnika Funduszu zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa w Punkcie Obsługi Funduszu lub przekazaniu zlecenia w inny udostępniony przez Allianz FIO sposób i uzyskaniu przez Agenta Transferowego informacji o dokonaniu wpłaty w kwocie nie niższej niż minimalna kwota pierwszej (200 zł) lub kolejnych wpłat (50 zł) wnoszonych przez nabywcę na rzecz Funduszu,

W przypadku pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa przyszły uczestnik składa również zlecenie otwarcia Rejestru (jeżeli nie ma otwartego subrejestru w innym Subfunduszu).

Składając zlecenie otwarcia Rejestru obowiązkowe jest podanie następujących danych:

- w przypadku osoby fizycznej: imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, data urodzenia, obywatelstwo, nr PESEL, adres zameldowania i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres zameldowania) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa.
- w przypadku osoby prawnej lub jednostki organizacyjnej nie posiadającej osobowości prawnej: nazwa, kraj siedziby, nr REGON, NIP, adres siedziby i korespondencyjny (jeśli jest inny niż adres siedziby) oraz nr rachunku bankowego, na który będą przekazywane środki pochodzące z tytułu umorzenia Jednostek Uczestnictwa.

Otwarcie Rejestru następuje z chwilą pierwszego nabycia Jednostek Uczestnictwa. Okres od złożenia przez przyszłego Uczestnika Funduszu pierwszego zlecenia nabycia Jednostek Uczestnictwa do dokonania pierwszej wpłaty nie może być dłuższy niż 90 dni



lub

- po dokonaniu wpłaty środków pieniężnych (minimum 50 zł) na rachunek Subfunduszu (wpłata bezpośrednia) – w przypadku Uczestników Funduszu posiadających otwarty Rejestr. Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia nabywania Jednostek Uczestnictwa.

Uczestnik Funduszu posiadający otwarty Rejestr może nabywać Jednostki Uczestnictwa dowolnego Subfunduszu poprzez dokonanie wpłaty środków pieniężnych (minimalna kwota wpłaty 200 PLN) na rachunek tego Subfunduszu (wpłata bezpośrednia). Dokonana wpłata jest równoznaczna ze złożeniem zlecenia otwarcia subrejestru i nabycia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.

W przypadku składania kolejnego zlecenia nabycia obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL.

Uczestnik Funduszu może upoważnić inne podmioty, w szczególności pracodawcę lub bank, do dokonywania w jego imieniu wpłat na nabycie Jednostek Uczestnictwa na rachunek bankowy właściwy dla danego Subfunduszu.

Wpłaty do Subfunduszu mogą być dokonywane wyłącznie w środkach pieniężnych na właściwy dla danego Subfunduszu rachunek bankowy.

Jednostki Uczestnictwa są zbywane pod warunkiem, że Agent Transferowy otrzyma:

- zlecenie oraz informację o otrzymanych przez Subfundusz środkach pieniężnych lub
- informację o wpłynięciu środków pieniężnych na rachunek Subfunduszu, w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa poprzez wpłatę bezpośrednią.

Jeżeli warunki opisane powyżej zostały spełnione w Dniu Wyceny do godziny rozpoczęcia regularnej sesji na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny. Dla zleceń otrzymanych po tej godzinie stosuje się cenę z następnego Dnia Wyceny, za wyjątkiem Allianz Pieniężny, w przypadku którego zbycie Jednostek Uczestnictwa następuje w tym Dniu Wyceny, w którym zostały spełnione powyższe warunki, bez względu na godzinę.

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

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

Nabywca Jednostek Uczestnictwa nabywa taką ilość Jednostek Uczestnictwa, która stanowi iloraz kwoty powierzonych środków i Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa w Dniu Wyceny. Kwotę powierzonych środków pieniężnych ustala się jako wpłatę wniesioną przez nabywcę do Subfunduszu pomniejszoną o Opłatę Manipulacyjną.

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

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

#### **odkupowanie Jednostek Uczestnictwa**

Allianz FIO odkupuje Jednostki Uczestnictwa bez ograniczeń.

Podstawę odkupienia Jednostek Uczestnictwa stanowi zlecenie odkupienia złożone przez Uczestnika Funduszu w Punkcie Obsługi Funduszu lub przekazane w inny udostępniony przez Fundusz sposób.

Na zleceniu obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL.

Z chwilą odkupienia Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa.



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

Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa, za wyjątkiem Allianz Pieniężny, w przypadku którego cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w Dniu Wyceny, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny.

Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Allianz FIO nie może przekroczyć siedmiu dni, chyba że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Allianz FIO lub Towarzystwo nie ponoszą odpowiedzialności.

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

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

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

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

#### **5. Określenie sposobu zamiany Jednostek Uczestnictwa na Jednostki innego Subfunduszu.**

Jednostki Uczestnictwa jednego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa związane z innymi Subfunduszami. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać zapisania posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa w subrejestrze prowadzonym dla innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) przy jednoczesnym wykreśleniu tych Jednostek Uczestnictwa z subrejestru prowadzonego dla Subfunduszu, w którym Uczestnik Funduszu je posiada (Subfundusz źródłowy). W celu dokonania zamiany Fundusz umarza Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie przydziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany. Zamiana następuje w tym samym Dniu Wyceny, tj.: cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu. Dla nabycia jednostek uczestnictwa w Subfunduszu docelowym brana jest cena, czyli Wartość Aktywów Netto na jednostkę uczestnictwa Subfunduszu docelowego z tego samego Dnia Wyceny.

W przypadku składania zlecenia konwersji obowiązkowe jest podanie następujących danych: nr Rejestru, imię i nazwisko, nr dokumentu tożsamości, nr PESEL.

Osoba składająca zlecenie zamiany Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu (Subfundusz źródłowy) na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfundusz docelowy) obciążana jest Opłatą za Zamianę.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji zamiany, podlega Opłacie Manipulacyjnej określonej w Tabeli Opłat, odpowiednio powiększonej o Opłatę za Zamianę. Jednakże Opłata Manipulacyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane w wyniku realizacji zamiany, jest pomniejszana o wysokość Opłaty Manipulacyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu Jednostek Uczestnictwa podlegających zamianie.



Uczestnik zwolniony jest z Opłaty Manipulacyjnej, gdy Opłata Manipulacyjna w Subfunduszu źródłowym jest wyższa od Opłaty Manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym.

W przypadku gdy nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym nastąpiło na podstawie konwersji lub zamiany, przy ustalaniu wysokości opłaty manipulacyjnej w Subfunduszu docelowym uwzględniane są również Opłaty Manipulacyjne pobrane od Uczestnika w związku ze zbyciem i wcześniejszymi konwersjami lub zamianami tych Jednostek Uczestnictwa.

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

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

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

## Rozdział II

### Dane o Allianz Akcji

#### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Akcji jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Akcji, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

#### 2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

**1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji będzie się zawierał w przedziale od 60 (sześćdziesięciu) % do 100 (stu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Akcji nie odzwierciedla składu indeksu.

**2) wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Akcji nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

**3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**



Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Akcji.

**3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.**

**1) ryzyko rynkowe:**

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

**2) ryzyko kredytowe:**

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

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

**3) ryzyko rozliczenia:**

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

**4) ryzyko płynności:**

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

**5) ryzyko walutowe:**

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

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Akcji zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego



po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Akcji.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Akcji nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Akcji jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Akcji skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 3 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 4,02%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Akcji w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Akcji niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.

**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji.

Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.



Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Akcji Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,
- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji przez osobę, od której Allianz Akcji odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.



W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,
- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres**

W ramach Umów o prowadzenie Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres Towarzystwo pobiera z pierwszej wpłaty Uczestnika Opłatę Manipulacyjną w wysokości określonej w Tabeli Opłat, określonej w regulaminie Programu Systematycznego Inwestowania. Kolejne wpłaty do wysokości zadeklarowanej przez Uczestnika nie są obciążane Opłatą Manipulacyjną. W sytuacji wpłat dokonanych ponad zadeklarowaną wpłatę od kwoty tej wpłaty pobierane jest 50% obowiązującej, zgodnie z Tabelą Opłat, Opłaty Manipulacyjnej.

W sytuacji gdy Uczestnik przed upływem zadeklarowanego czasu trwania Programu rozwiąże Umowę, a będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa Allianz Akcji nabyte za wpłaty dokonane ponad zadeklarowaną wysokość, od kwoty wynikającej z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa zostanie pobrana przez Towarzystwo opłata w wysokości odpowiadającej kwocie zniżek uzyskanych przez Uczestnika.

#### **Opłata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

#### **Opłata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.



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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Akcji realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

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

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

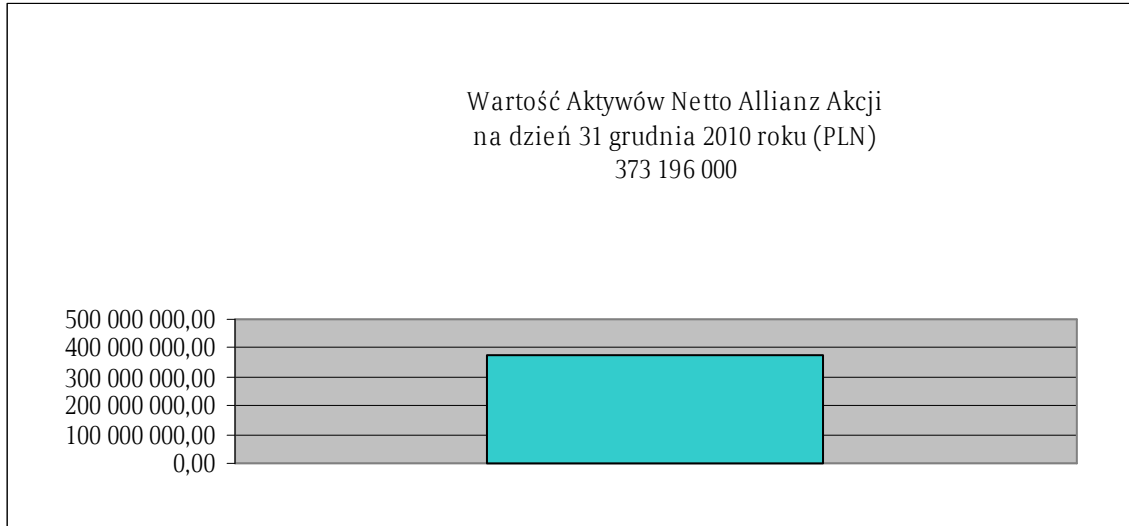
- 6) **wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:**

Nie dotyczy.

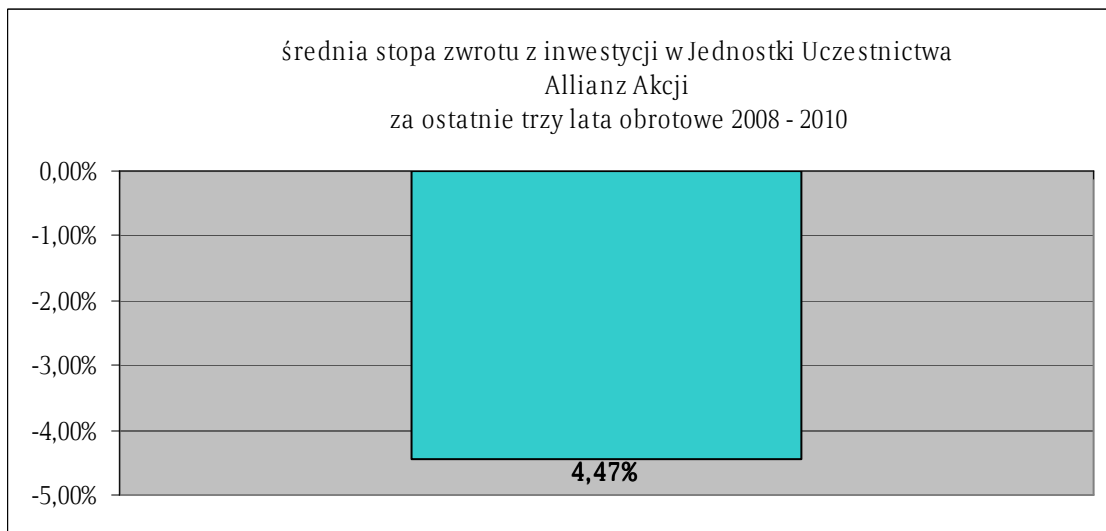


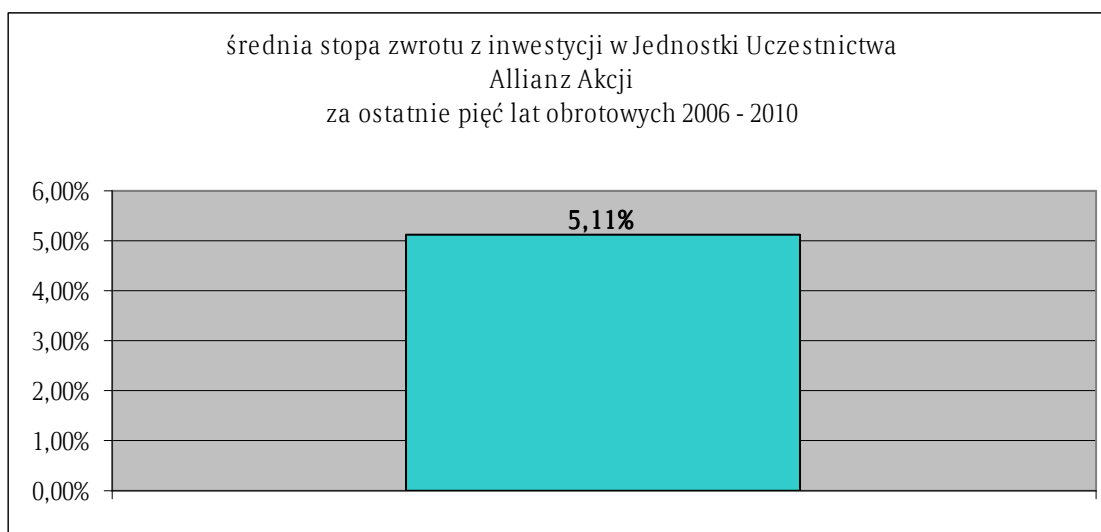
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



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



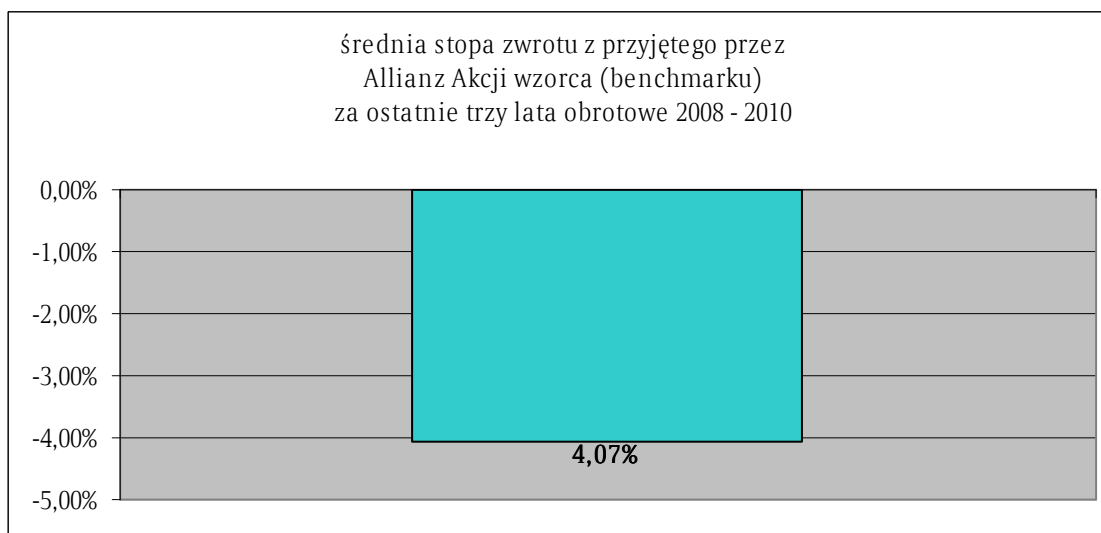


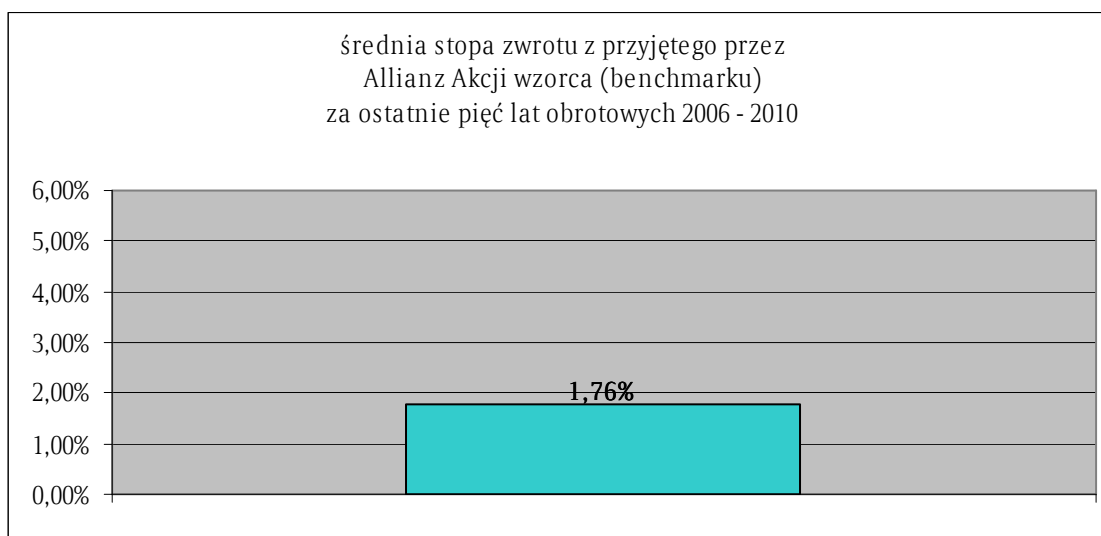
- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Akcji (benchmarkiem) jest stopa obliczona według następującego wzoru:

$80\% \times \text{stopa zwrotu indeksu WIG 20} + 20\% \times \text{stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index – subindex 1-3.}$

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





Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

### Rozdział III

#### Dane o Allianz Akcji Plus

##### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Akcji Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Akcji Plus, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

##### 2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Plus poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Akcji Plus w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje, takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Plus będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji Plus inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Akcji Plus nie odzwierciedla składu indeksu.

- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Akcji Plus nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.



- 3) jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Akcji Plus.

3. Zwiążły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.

1) **ryzyko rynkowe:**

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

2) **ryzyko kredytowe:**

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

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

3) **ryzyko rozliczenia:**

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

4) **ryzyko płynności:**

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

5) **ryzyko walutowe:**

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

Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie



w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości Jednostki Uczestnictwa.

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Akcji Plus zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Akcji Plus.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Akcji Plus nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Akcji Plus jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Akcji Plus skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum: 3 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 4,01%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Akcji Plus w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Plus za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Akcji Plus niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.

**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus, pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus.



Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Akcji Plus, Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,
- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus przez osobę, od której Allianz Akcji Plus odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na



poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,
- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

#### **Opłata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

#### **Opłata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Plus podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.



**5) wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Akcji Plus realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

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

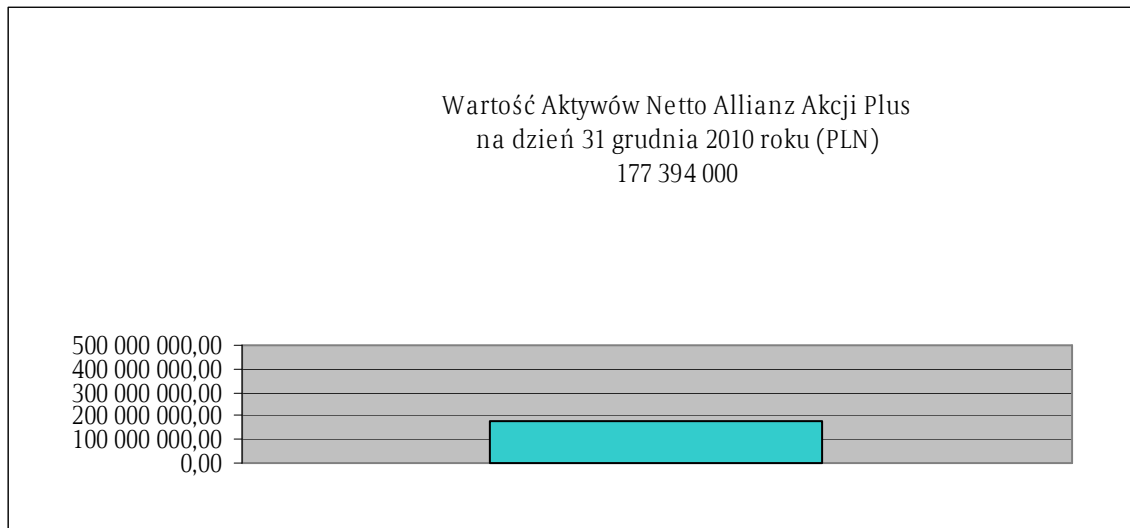
Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Akcji Plus nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi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

**6) wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:**

Nie dotyczy.

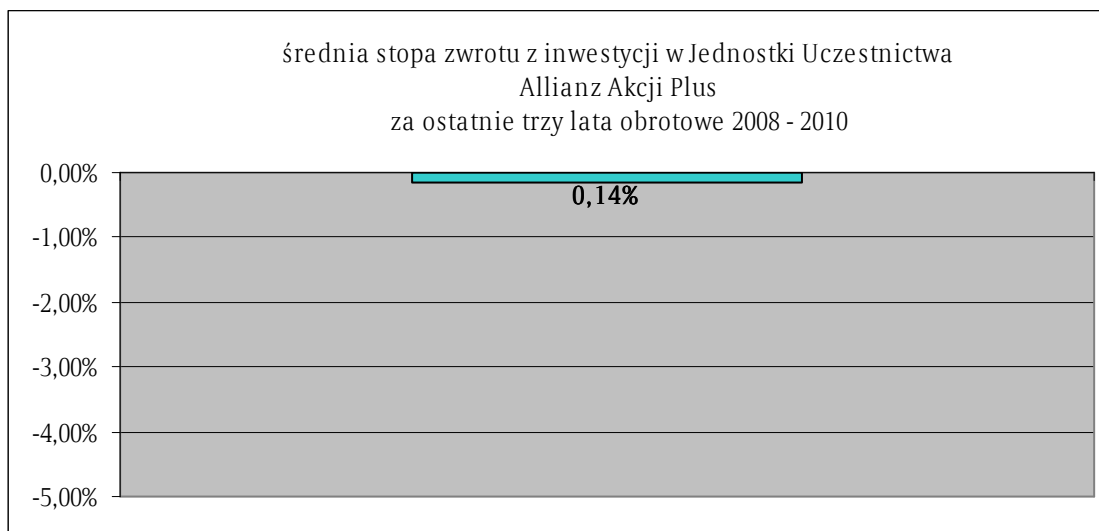
**6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.**

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





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



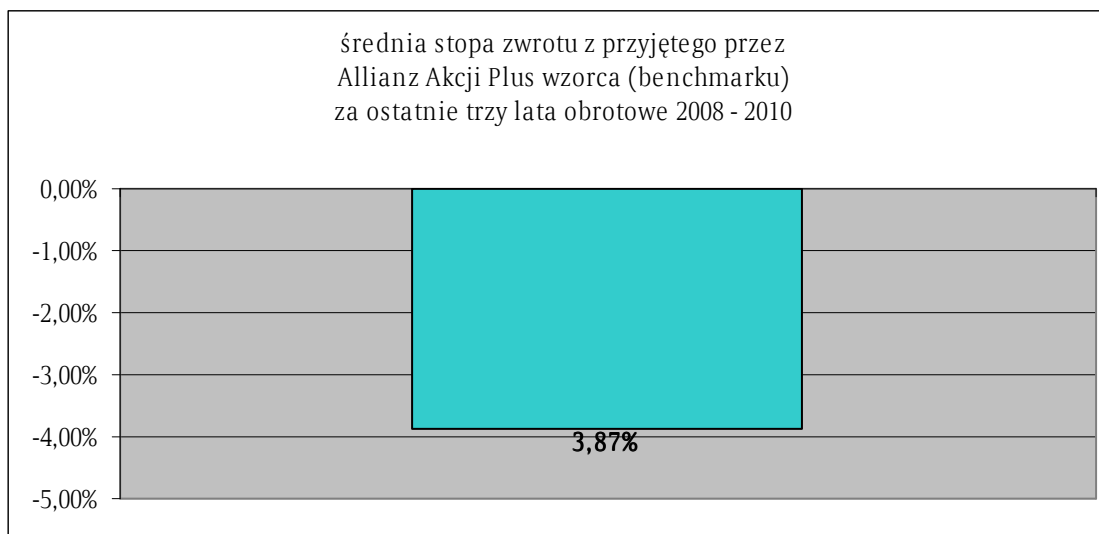
- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Akcji Plus (benchmarkiem) jest stopa obliczona według następującego wzoru:

$90\% \times \text{stopa zwrotu indeksu WIG} + 10\% \times \text{stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index} - \text{subindex 1-3.}$



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



Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział IV

### Dane o Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek

#### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

#### 2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez inwestowanie Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w akcje i obligacje zamienne małych i średnich spółek oraz inne instrumenty oparte o akcje takich spółek, takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek będzie się zawierał w przedziale od 70% do 100%. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek nie odzwierciedla składu indeksu.



- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

- 3) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

3. **Zwięźły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.**

- 1) **ryzyko rynkowe:**

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

- 2) **ryzyko kredytowe:**

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

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

- 3) **ryzyko rozliczenia:**

Ryzyko wynika z możliwości nieterminowego rozliczenia lub braku rozliczenia transakcji dotyczących składników portfela inwestycyjnego Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek. Nieterminowe rozliczenie lub brak rozliczenia transakcji może, w przypadku negatywnego zachowania się cen papierów wartościowych, wpływać na spadki wartości Jednostki Uczestnictwa. Dodatkowo, nieterminowe rozliczenia lub brak rozliczeń transakcji mogą powodować konieczność poniesienia przez Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek kosztów kar umownych wynikających z zawartych przez Allianz FIO umów.

- 4) **ryzyko płynności:**

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

- 5) **ryzyko walutowe:**

W przypadku dokonywania przez Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych.



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

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum: 3 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 4,12%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.



**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,
- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.



### **Oплата Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek przez osobę, od której Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

### **Oплата Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,
- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

### **Oплата za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

### **Oплата za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.



Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

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

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

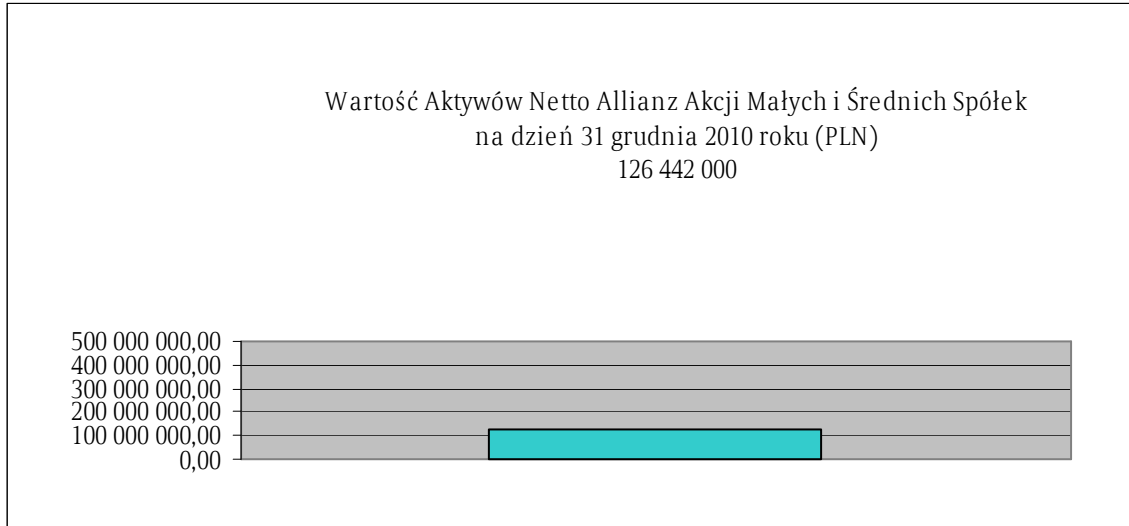
- 6) **wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:**

Nie dotyczy.

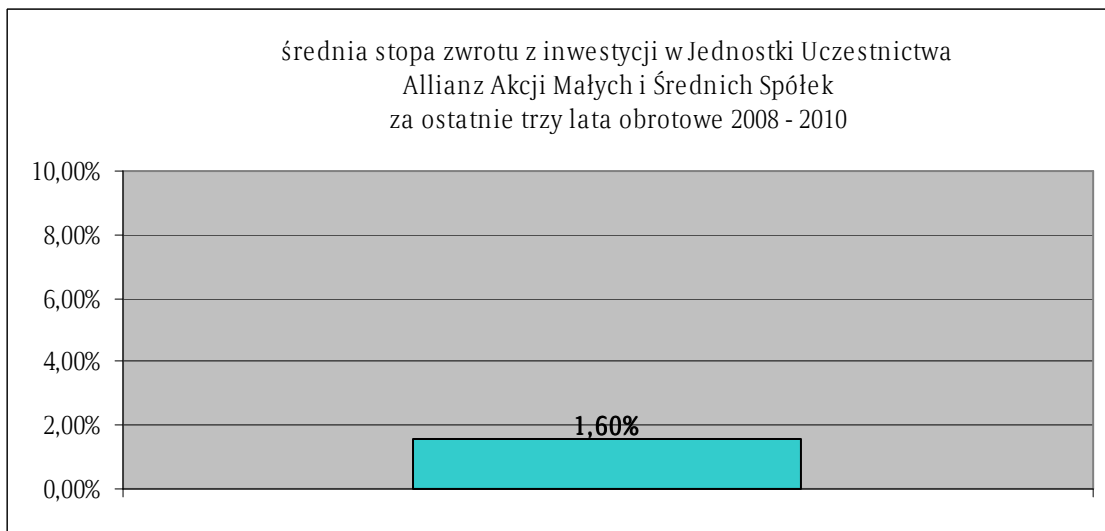


6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



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



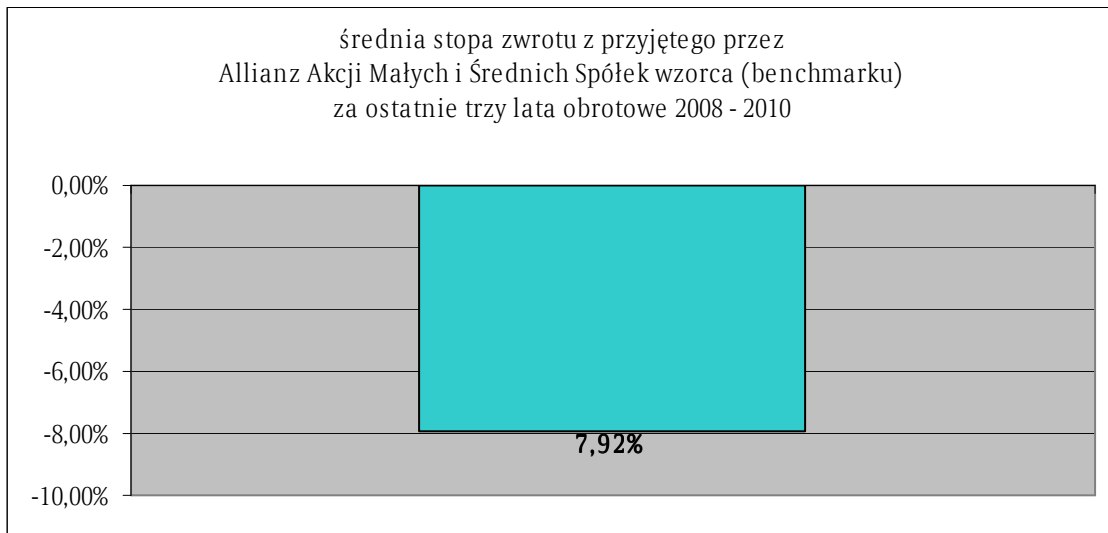


- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek (benchmarkiem) jest stopa obliczona według następującego wzoru:

$70\% \times \text{stopa zwrotu indeksu MWIG 40} + 20\% \times \text{stopa zwrotu indeksu SWIG 80} + 10\% \times \text{stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index – subindex 1-3}$ .

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



Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział V

### Dane o Allianz Selektywny

#### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Selektywny jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Selektywny, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.



**2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Selektywny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny będzie się zawierał w przedziale od 70 (siedemdziesięciu) % do 100 (stu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Selektywny inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank.

Allianz Selektywny nie odzwierciedla składu indeksu.

- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Selektywny nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

- 3) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Selektywny.

**3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.**

- 1) **ryzyko rynkowe:**

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

- 2) **ryzyko kredytowe:**

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

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



**3) ryzyko rozliczenia:**

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

**4) ryzyko płynności:**

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

**5) ryzyko walutowe:**

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

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Selektywny zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Selektywny.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Selektywny nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Funduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości jednostek uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Selektywny jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Selektywny skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje,
- zainteresowanych długoterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum: 3 lata,



- oczekujących w dłuższym okresie wysokiego zysku z inwestycji, jednakże akceptujących znaczne ryzyko inwestycyjne ze względu na dużą zmienność kursów giełdowych.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 4,00%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Selektywny w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Selektywny za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Selektywny niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.

**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny, pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny.

Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Selektywny Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,
- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,



- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny przez osobę, od której Allianz Selektywny odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,
- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

#### **Opłata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.



### **Opłata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Selektywny podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Selektywny realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

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

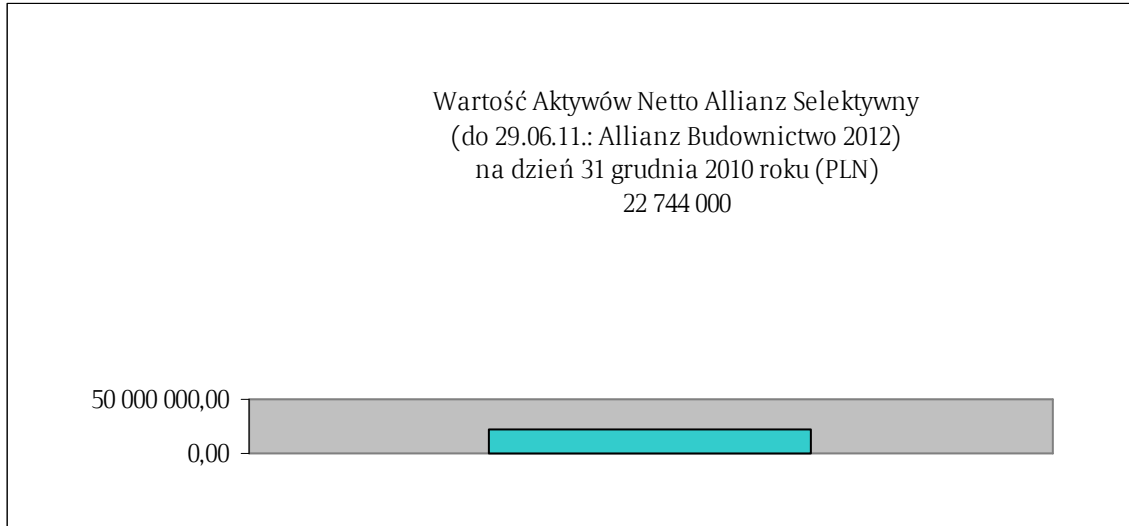
Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Selektywny nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi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

- 6) **wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:**

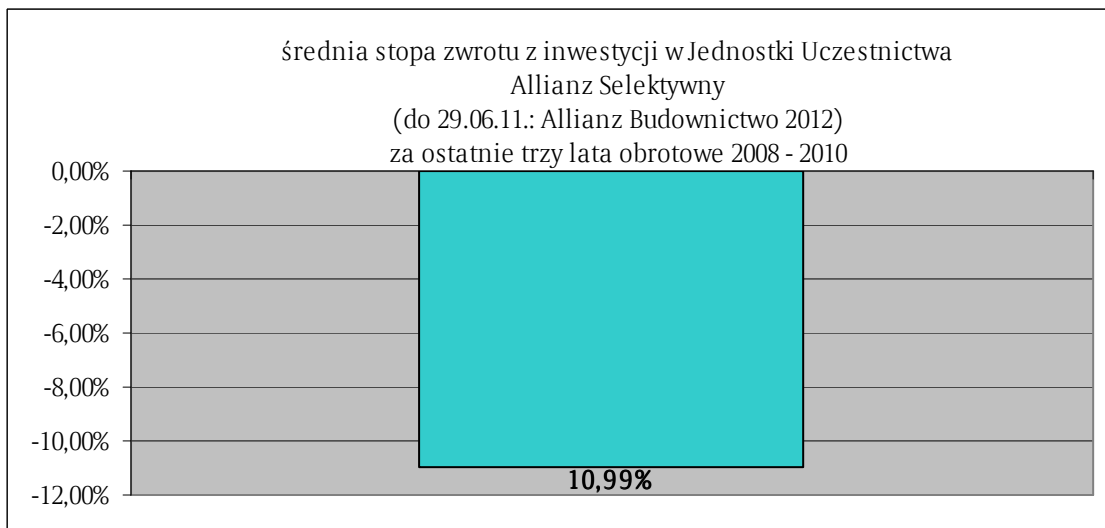
Nie dotyczy.

6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



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



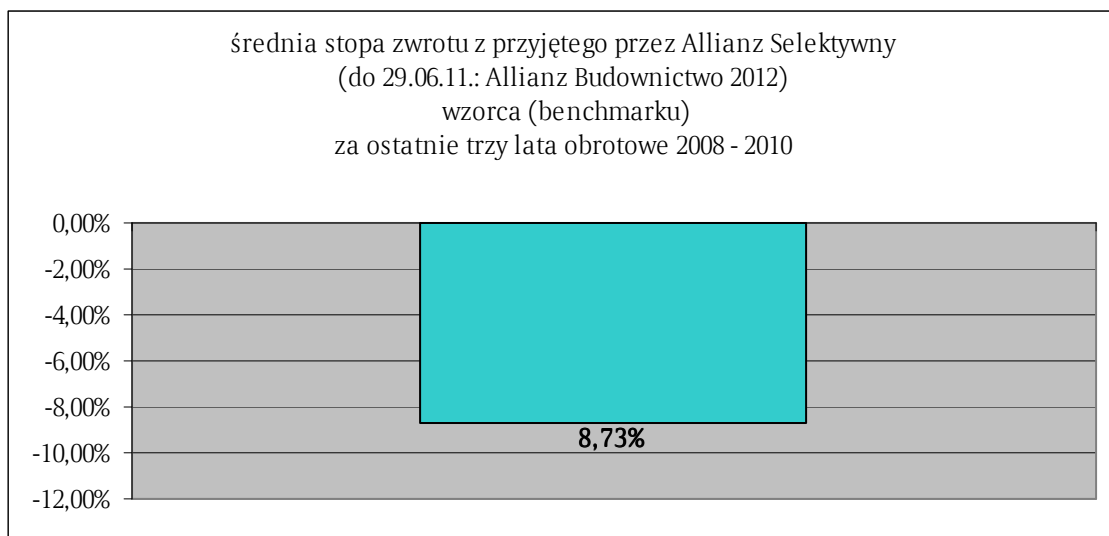


- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Selektywny (benchmarkiem) jest stopa obliczona według następującego wzoru: 90% x stopa zwrotu indeksu WIG + 10% x stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index – subindex 1-3.

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu (wcześniej: Allianz Budownictwo 2012) (benchmarkiem) był do 29 czerwca 2011 roku: 70% x stopa zwrotu indeksu WIG Budownictwo + 20% x stopa zwrotu indeksu WIG Deweloperzy + 10% x stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index – subindex 1-3.

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



Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział VI

### Dane o Allianz Aktywnej Alokacji

#### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Aktywnej Alokacji jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Aktywnej Alokacji, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.



**2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Aktywnej Alokacji poprzez inwestowanie swoich Aktywów w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji będzie się zawierał w przedziale od 0 (zera) % do 80 (osiemdziesięciu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Aktywnej Alokacji inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Aktywnej Alokacji nie odzwierciedla składu indeksu.

- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Aktywnej Alokacji nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

- 3) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Aktywnej Alokacji.

**3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.**

- 1) **ryzyko rynkowe:**

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

- 2) **ryzyko kredytowe:**

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

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



**3) ryzyko rozliczenia:**

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

**4) ryzyko płynności:**

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

**5) ryzyko walutowe:**

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

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Aktywnej Alokacji zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Aktywnej Alokacji.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Aktywnej Alokacji nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez uczestnika Funduszu inwestycji w jednostki uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości jednostek uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Aktywnej Alokacji jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Aktywnej Alokacji skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje,



- zainteresowanych średnioterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 2 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, ale akceptujących także ryzyko przejściowego spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 3,76%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Aktywnej Alokacji w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Aktywnej Alokacji za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Aktywnej Alokacji niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.

**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji, pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 4% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji.

Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Aktywnej Alokacji Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,



- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji przez osobę, od której Allianz Aktywnej Alokacji odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,



- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres**

W ramach Umów o prowadzenie Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres Towarzystwo pobiera z pierwszej wpłaty Uczestnika Opłatę Manipulacyjną w wysokości określonej w Tabeli Opłat, określonej w regulaminie Programu Systematycznego Inwestowania. Kolejne wpłaty do wysokości zadeklarowanej przez Uczestnika nie są obciążane Opłatą Manipulacyjną. W sytuacji wpłat dokonanych ponad zadeklarowaną wpłatę, od kwoty tej wpłaty pobierane jest 50% obowiązującej, zgodnie z Tabelą Opłat, Opłaty Manipulacyjnej.

W sytuacji gdy Uczestnik przed upływem zadeklarowanego czasu trwania Programu rozwiąże Umowę, a będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji nabyte za wpłaty dokonane ponad zadeklarowaną wysokość, od kwoty wynikającej z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa zostanie pobrana przez Towarzystwo opłata w wysokości odpowiadającej kwocie zniżek uzyskanych przez Uczestnika.

#### **Opłata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

#### **Opłata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Aktywnej Alokacji podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Aktywnej Alokacji realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,



- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

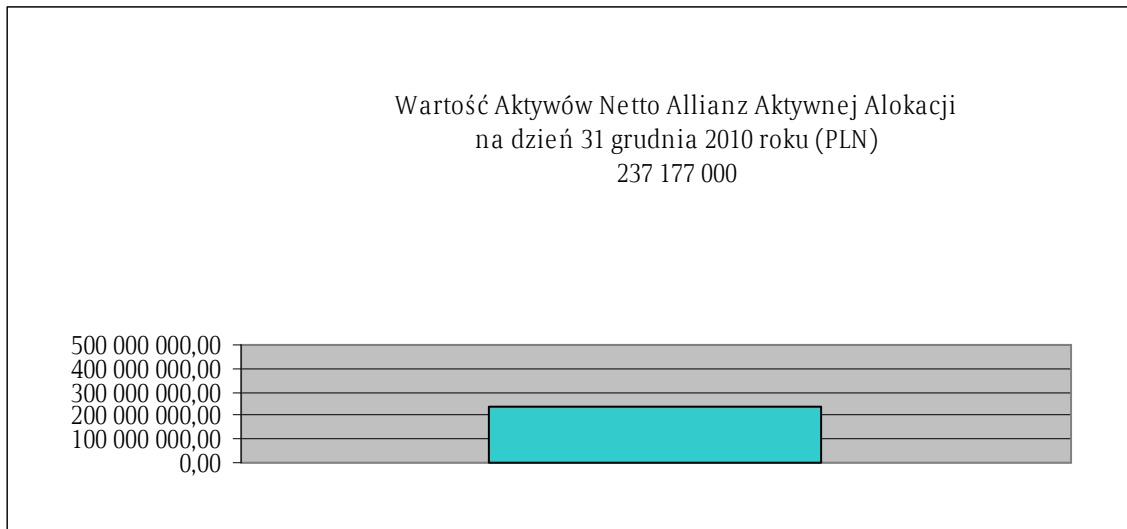
Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Aktywnej Alokacji nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami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

- 6) **wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:**

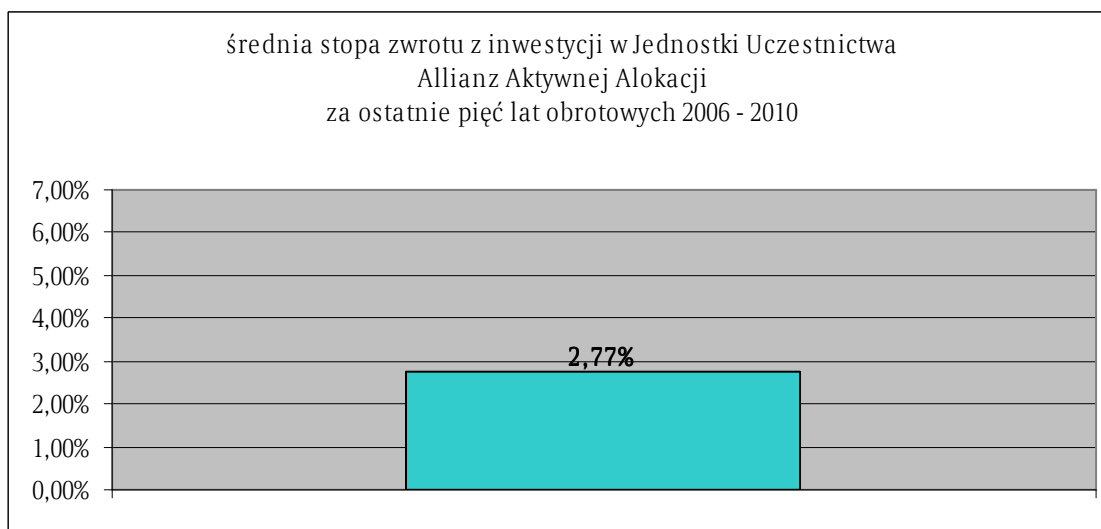
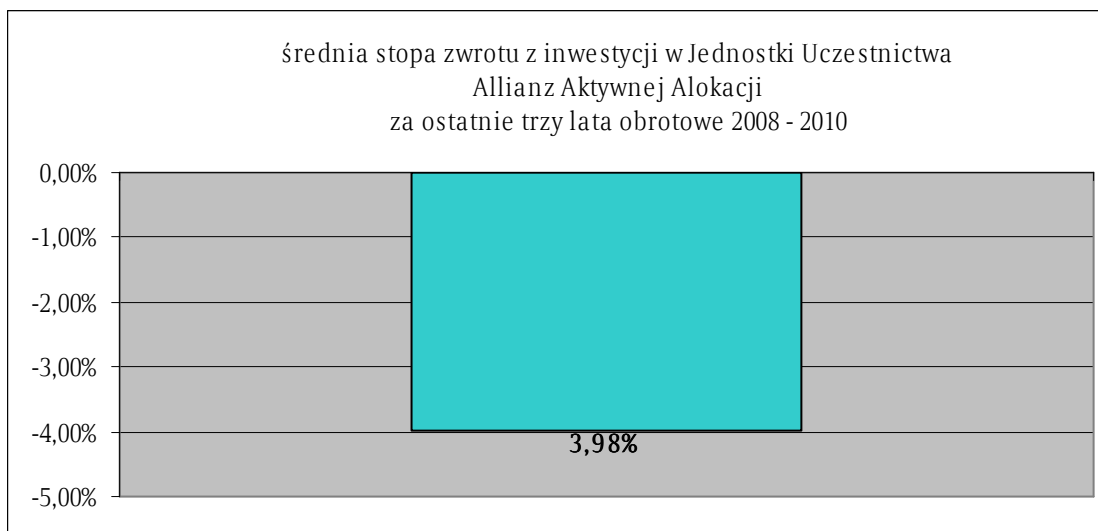
Nie dotyczy.

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

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



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

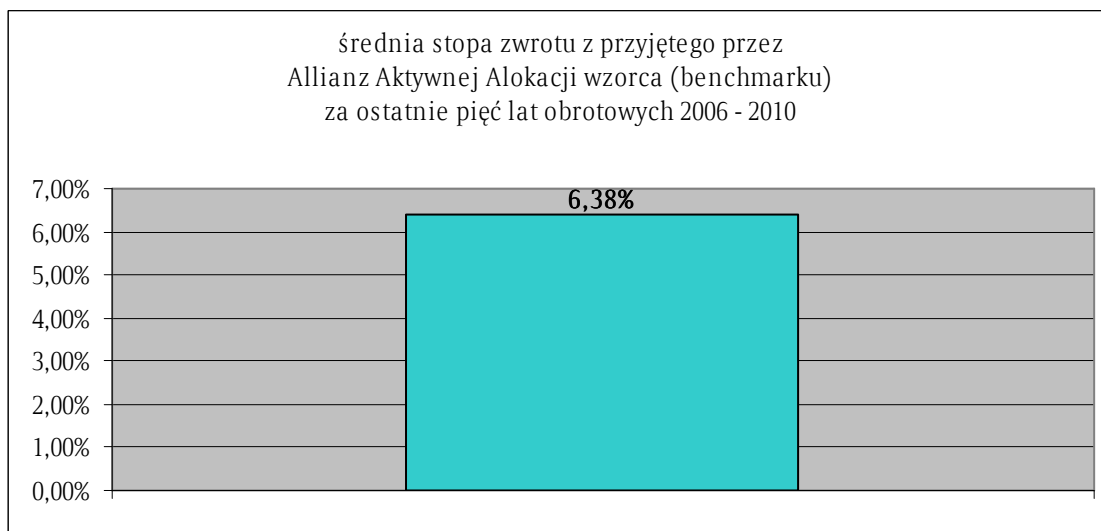
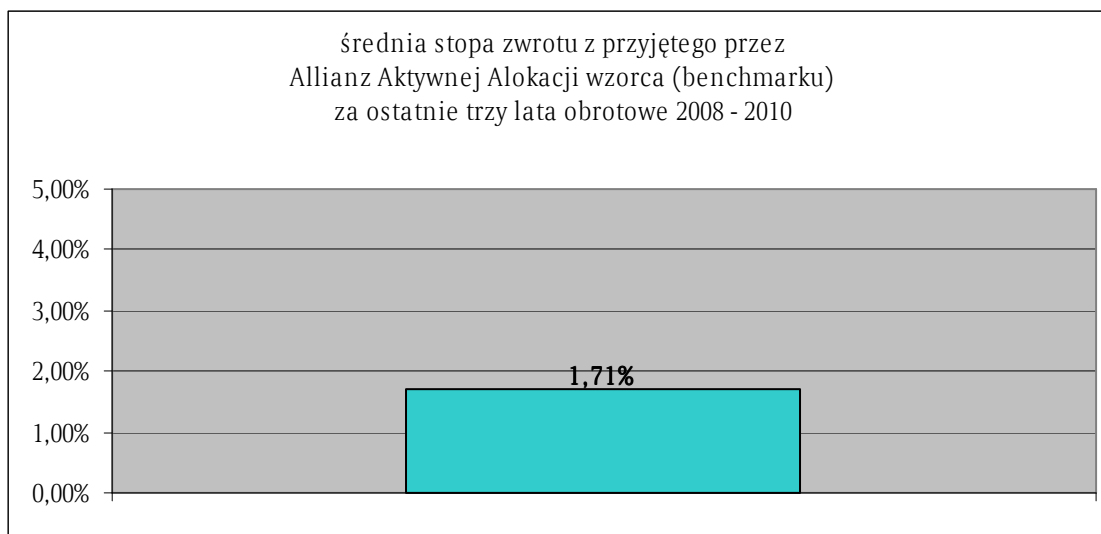


- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Aktywnej Alokacji jest: 12 miesięczna stawka WIBID.

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Aktywnej Alokacji (benchmarkiem) do dnia 14 marca 2011 roku był: 45% x WIG + 55% x stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index – subindex 1-3.

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



Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział VII

### Dane o Allianz Stabilnego Wzrostu

#### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Stabilnego Wzrostu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.



Fundusz doloży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Stabilnego Wzrostu, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

## 2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Stabilnego Wzrostu poprzez Aktywów tego Subfunduszu w akcje, obligacje zamienne oraz inne instrumenty oparte o akcje takie jak prawa do akcji, prawa poboru, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, obligacje zamienne i Instrumenty Pochodne, z zastrzeżeniem, że ich udział w Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu będzie się zawierał w przedziale od 0 (zera) % do 40 (czterdziestu) %. W pozostałym zakresie Aktywa Allianz Stabilnego Wzrostu inwestowane są w instrumenty dłużne; w tym emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Allianz Stabilnego Wzrostu nie odzwierciedla składu indeksu.

- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Stabilnego Wzrostu nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

- 3) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Stabilnego Wzrostu.

## 3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.

- 1) **ryzyko rynkowe:**

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

- 2) **ryzyko kredytowe:**

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

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



**3) ryzyko rozliczenia:**

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

**4) ryzyko płynności:**

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

**5) ryzyko walutowe:**

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

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Stabilnego Wzrostu.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Stabilnego Wzrostu nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Stabilnego Wzrostu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Stabilnego Wzrostu skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy do samodzielnego i bezpośredniego inwestowania w akcje,



- zainteresowanych średnioterminową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 2 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych i możliwych do uzyskania stóp zwrotu z inwestycji wyłącznie w dłużne papiery wartościowe, ale akceptujących także ryzyko przejściowego spadku wartości Jednostki Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 3,51%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Stabilnego Wzrostu w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Stabilnego Wzrostu za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Stabilnego Wzrostu niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.

**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu, pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 3,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu.

Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Stabilnego Wzrostu Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,



- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu przez osobę, od której Allianz Stabilnego Wzrostu odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczenia Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,



- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

#### **Oplata Manipulacyjna w ramach Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres**

W ramach Umów o prowadzenie Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres Towarzystwo pobiera z pierwszej wpłaty Uczestnika Opłatę Manipulacyjną w wysokości określonej w Tabeli Opłat, określonej w regulaminie Programu Systematycznego Inwestowania. Kolejne wpłaty do wysokości zadeklarowanej przez Uczestnika nie są obciążane Opłatą Manipulacyjną. W sytuacji wpłat dokonanych ponad zadeklarowaną wpłatę, od kwoty tej wpłaty pobierane jest 50% obowiązującej, zgodnie z Tabelą Opłat, Opłaty Manipulacyjnej.

W sytuacji gdy Uczestnik przed upływem zadeklarowanego czasu trwania Programu rozwiąże Umowę, a będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu nabyte za wpłaty dokonane ponad zadeklarowaną wysokość, od kwoty wynikającej z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa zostanie pobrana przez Towarzystwo opłata w wysokości odpowiadającej kwocie zniżek uzyskanych przez Uczestnika.

#### **Oplata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

#### **Oplata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Stabilnego Wzrostu podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Stabilnego Wzrostu realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

- sporządzanie analiz lub rekomendacji,
- dostarczanie informacji o cenach, kursach lub wartościach,



- oferowanie dostępu do elektronicznych systemów transakcyjnych lub elektronicznych systemów potwierdzeń zawarcia transakcji.

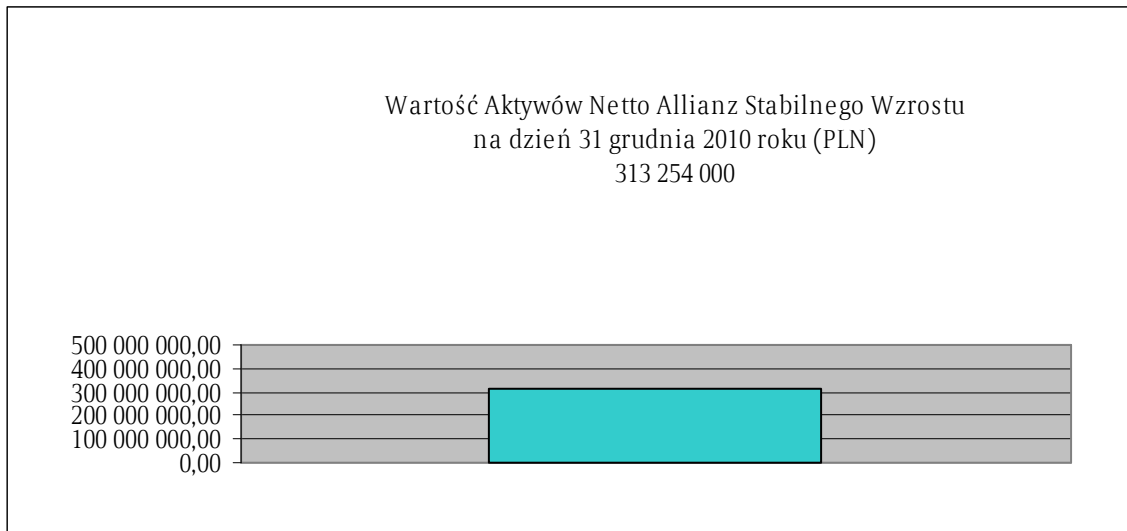
Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Stabilnego Wzrostu nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami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

- 6) **wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:**

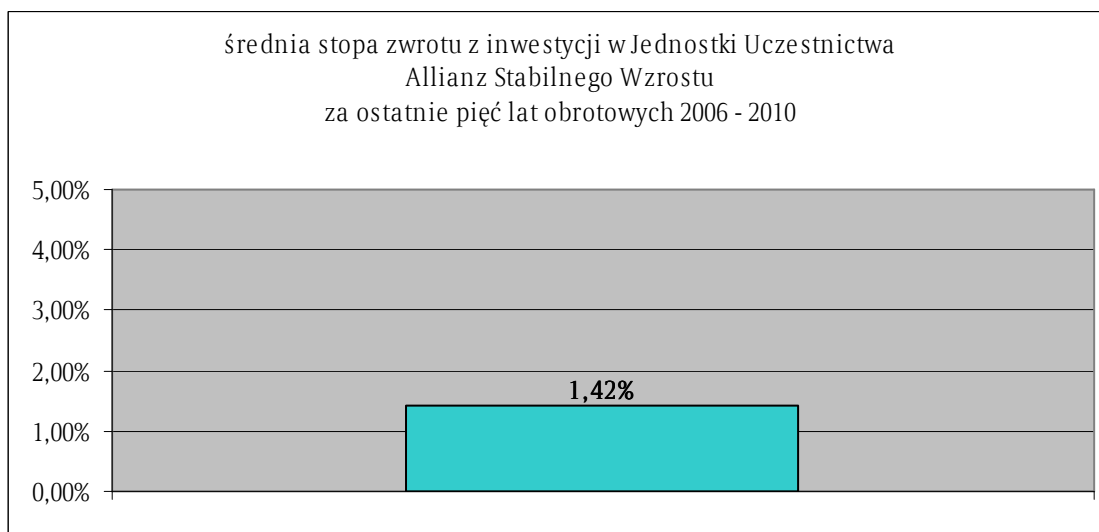
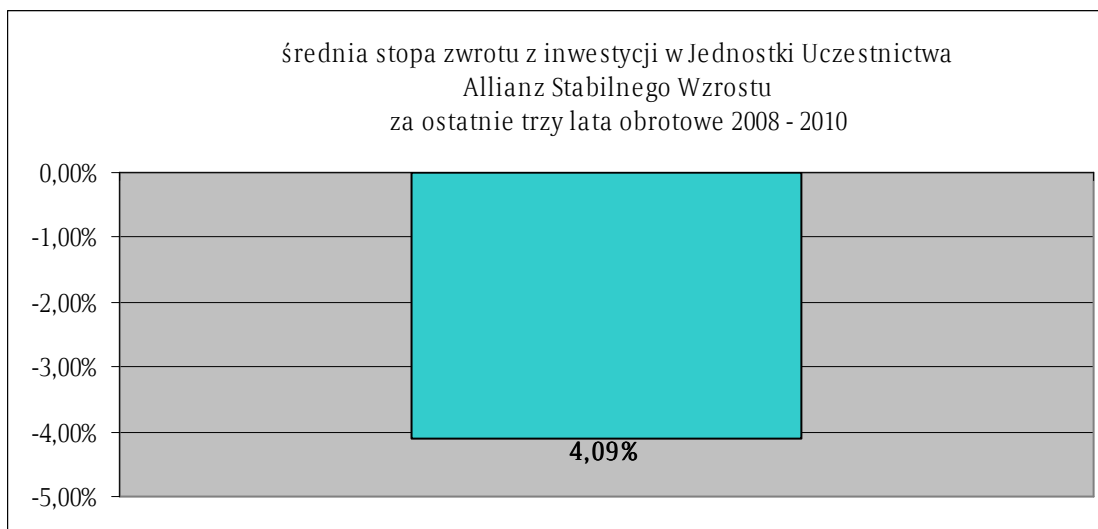
Nie dotyczy.

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

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



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

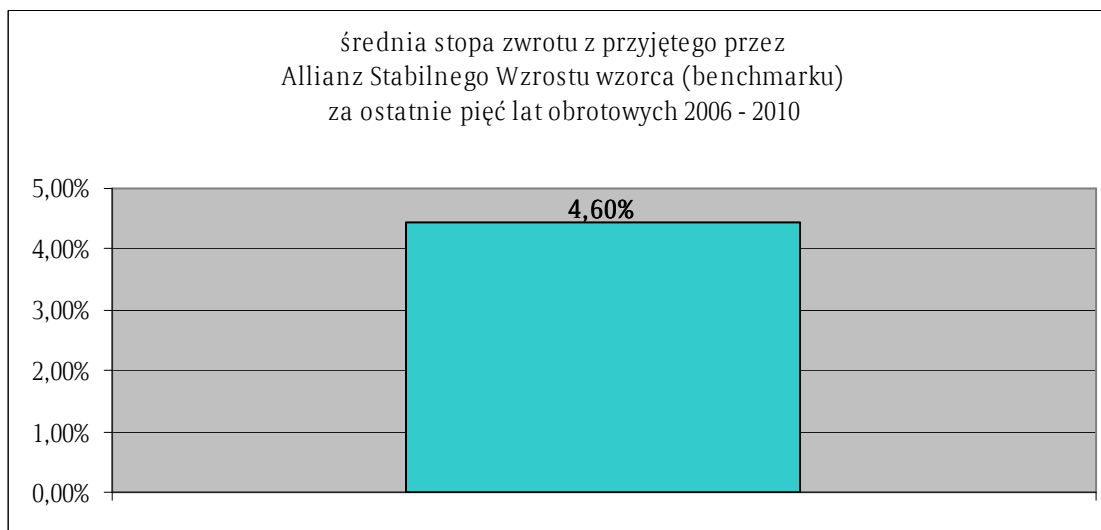
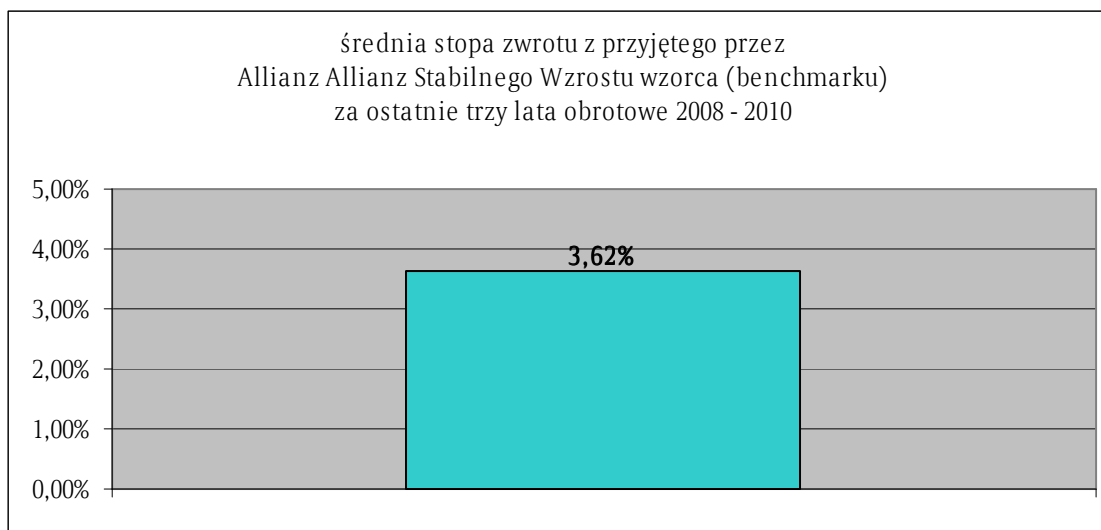


- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Stabilnego Wzrostu (benchmarkiem) jest stopa obliczona według następującego wzoru:

$25\% \times \text{stopa zwrotu indeksu WIG 20} + 75\% \times \text{stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index}$ .

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



Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział VIII

### Dane o Allianz Polskich Obligacji Skarbowych

#### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Polskich Obligacji Skarbowych jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.



Fundusz dołoży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

**2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Polskich Obligacji Skarbowych poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne głównie emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski. Ponadto Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez rządy innych państw należących do OECD, również z wykorzystaniem instrumentów pochodnych, a także w dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty (np. obligacje przedsiębiorstw, obligacje komunalne).

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Allianz Polskich Obligacji Skarbowych nie odzwierciedla składu indeksu.

- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Polskich Obligacji Skarbowych nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

- 3) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

**3. Zwięzły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.**

- 1) **ryzyko rynkowe:**

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

- 2) **ryzyko kredytowe:**

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



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

**3) ryzyko rozliczenia:**

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

**4) ryzyko płynności:**

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

**5) ryzyko walutowe:**

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

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Polskich Obligacji Skarbowych nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Polskich Obligacji Skarbowych jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.



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

Allianz Polskich Obligacji Skarbowych skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w obligacje skarbowe,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum jeden rok,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 1,02%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Polskich Obligacji Skarbowych w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Polskich Obligacji Skarbowych za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Polskich Obligacji Skarbowych niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.

**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 1,5% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Polskich Obligacji Skarbowych Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,



- akcjonariuszy Towarzystwa,
- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych przez osobę, od której Allianz Polskich Obligacji Skarbowych odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,



- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,
- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

#### **Opłata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

#### **Opłata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Polskich Obligacji Skarbowych podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Polskich Obligacji Skarbowych realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

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

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

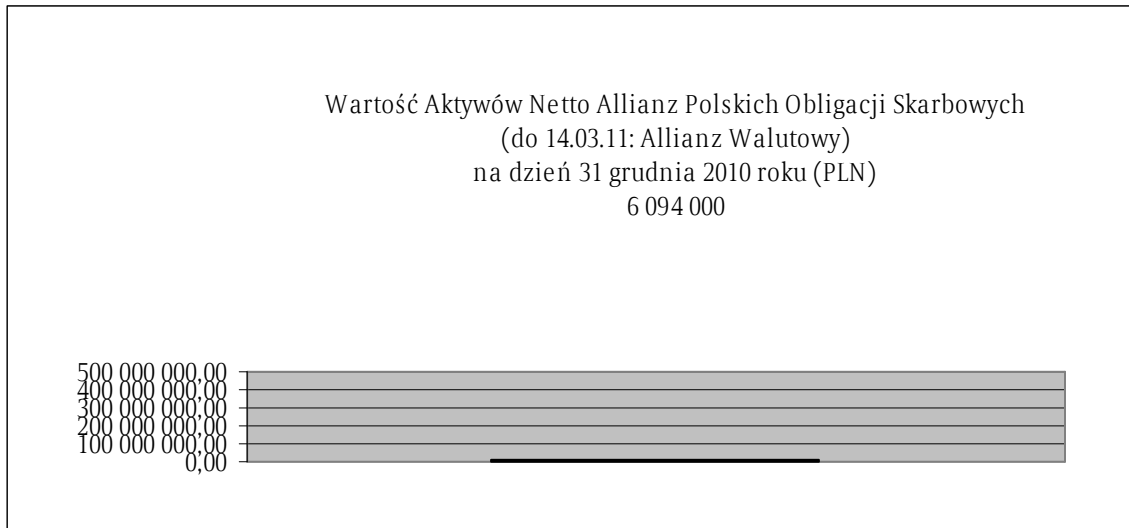


- 6) wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:

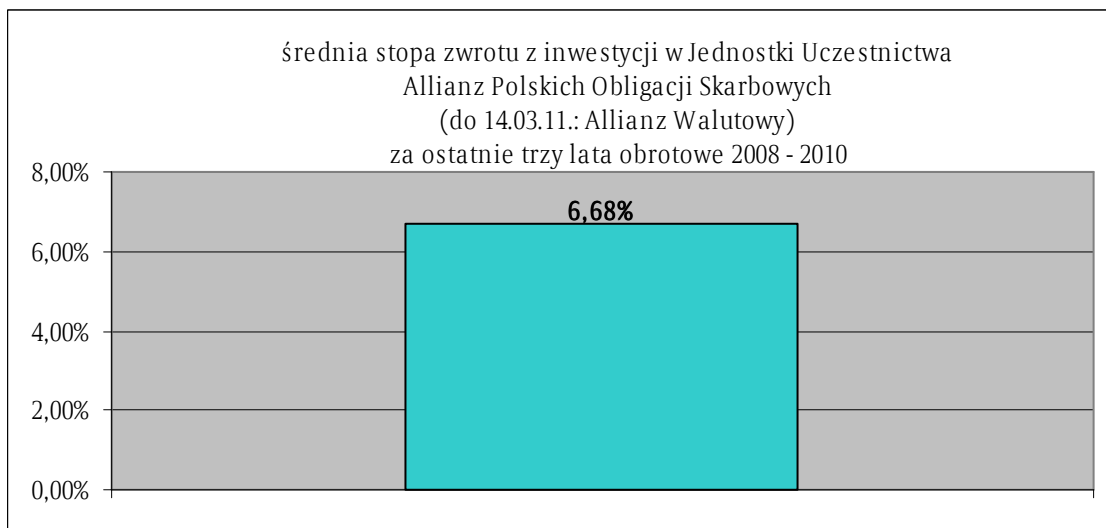
Nie dotyczy.

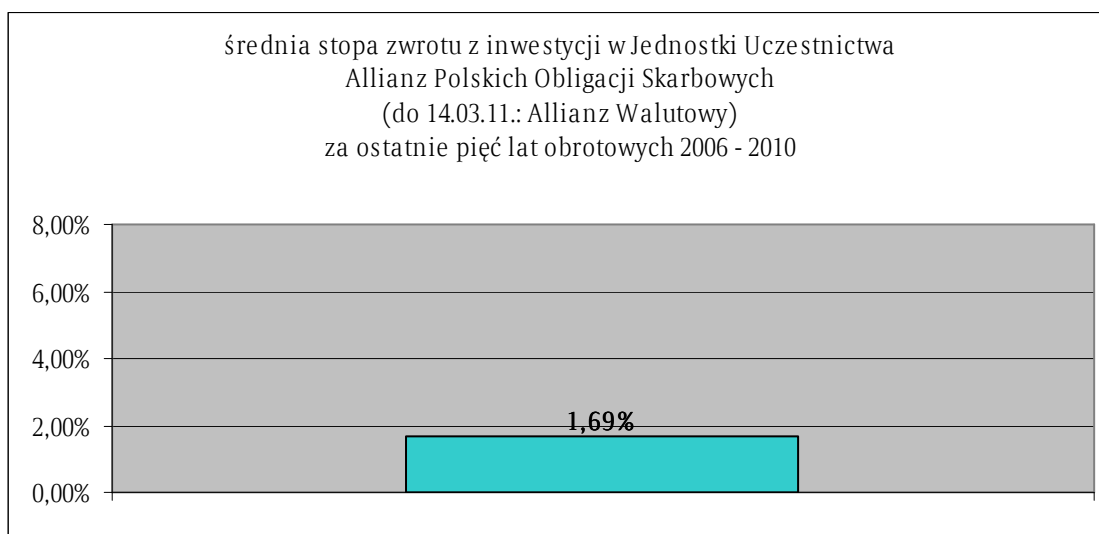
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



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



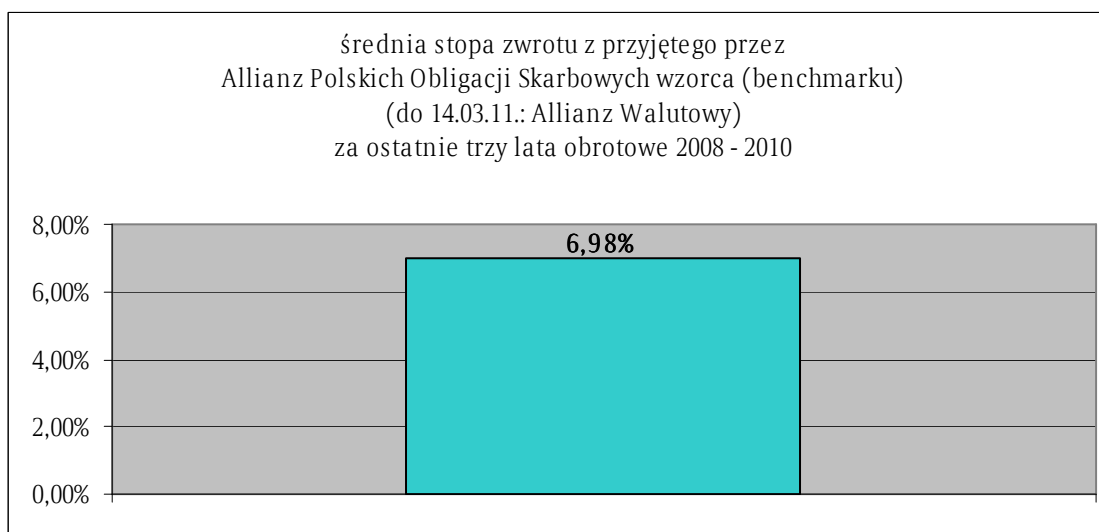


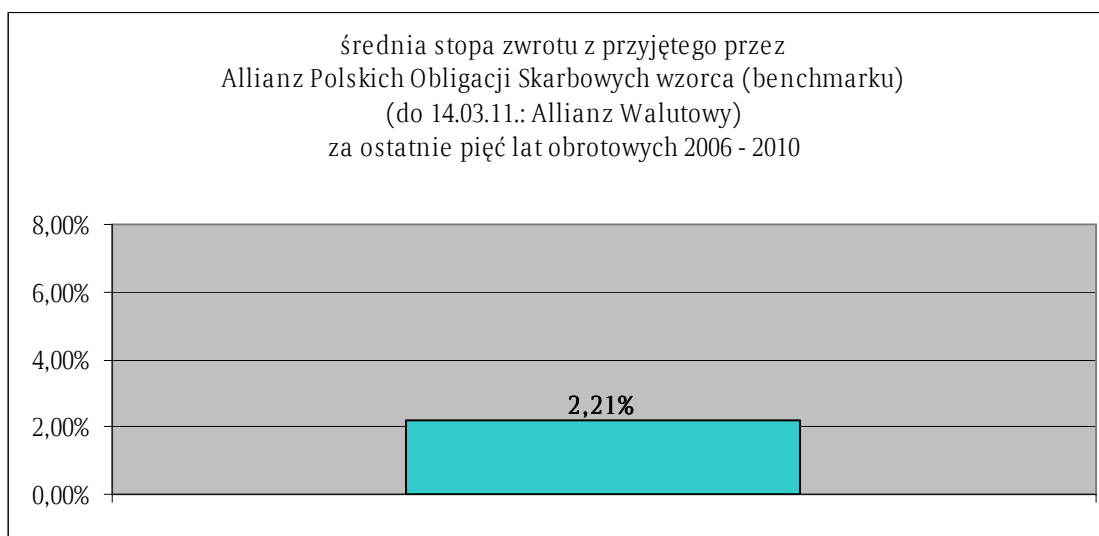
- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Polskich Obligacji Skarbowych (benchmarkiem) jest stopa zwrotu indeksu Citigroup Poland Government Index.

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Subfunduszu (wcześniej: Allianz Walutowy) (benchmarkiem) był do 14 marca 2011 roku: 50% USDLIBID 1M + 50% EURIBID 1M.

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



Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

**Rozdział IX****Dane o Allianz Obligacji Plus****1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.**

Celem inwestycyjnym Allianz Obligacji Plus jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Obligacji Plus, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

**2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.**

**1) wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Fundusz realizuje cel inwestycyjny Allianz Obligacji Plus poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu w średnio i długoterminowe instrumenty dłużne emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także przez rządy innych państw należących do OECD, również z wykorzystaniem instrumentów pochodnych. Ponadto Fundusz inwestuje Aktywa Subfunduszu w dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne niż wskazane w zdaniu poprzednim podmioty (np. obligacje przedsiębiorstw, obligacje komunalne).

Fundusz lokuje Aktywa Allianz Obligacji Plus zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

- 1) akcje, warranty subskrypcyjne, prawa do akcji, prawa poboru, kwity depozytowe i obligacje zamienne – od 0 % do 10 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu,
- 2) listy zastawne, dłużne papiery wartościowe oraz Instrumenty Rynku Pieniężnego w tym, w szczególności papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub



Narodowy Bank Polski, a także przez rządy innych państw należących do OECD oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Allianz Obligacji Plus nie odzwierciedla składu indeksu.

- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Obligacji Plus nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

- 3) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Obligacji Plus.

3. **Zwięźły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.**

- 1) **ryzyko rynkowe:**

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

- 2) **ryzyko kredytowe:**

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

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

- 3) **ryzyko rozliczenia:**

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

- 4) **ryzyko płynności:**

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



**5) ryzyko walutowe:**

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

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Obligacji Plus zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Obligacji Plus.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Obligacji Plus nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Obligacji Plus jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Obligacji Plus skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla samodzielnego inwestowania w instrumenty dłużne,,
- zainteresowanych średniookresową inwestycją; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 2 lata,
- oczekujących w dłuższym okresie zysku z inwestycji, przewyższającego oprocentowanie lokat bankowych, akceptujących podwyższone ryzyko zmienności wartości jednostki uczestnictwa Subfunduszu w wyniku zmiany poziomu stóp procentowych.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 2,59%



Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Obligacji Plus w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Obligacji Plus za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Obligacji Plus niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.

**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus, pobiera Opłatę Manipulacyjną stanowiącą opłatę za zbywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, w wysokości nie wyższej niż 2% wpłaty dokonywanej przez nabywcę Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus.

Towarzystwo nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus.

Szczegółowe informacje o stawkach Opłaty Manipulacyjnej obowiązujących u poszczególnych dystrybutorów określa Tabela Opłat stanowiąca załącznik do Skrótu Prospektu.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę Manipulacyjną w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz FIO lub Allianz Obligacji Plus Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę Manipulacyjną w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę Manipulacyjną lub zwolnić z tej opłaty:

- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,
- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w przypadku nabywania Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus poprzez wpłatę bezpośrednią,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,



przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty Manipulacyjnej dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

W przypadku Pracowniczych Programów Emerytalnych, Pracowniczych Programów Inwestycyjnych, Programów Systematycznego Inwestowania oraz Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach reinwestycji Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus**

Nabycie nowych Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus przez osobę, od której Allianz Obligacji Plus odkupił Jednostki Uczestnictwa, w ciągu 60 dni od dnia tego odkupienia, jest zwolnione z obowiązku uiszczania Opłaty Manipulacyjnej do wysokości kwoty, jaką ta osoba otrzymała w zamian za odkupienie poprzednio posiadanych Jednostek Uczestnictwa. Zwolnienie, o którym mowa, przysługuje jeden raz w roku kalendarzowym.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,
- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

#### **Opłata Manipulacyjna w ramach Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres**

W ramach Umów o prowadzenie Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres Towarzystwo pobiera z pierwszej wpłaty Uczestnika Opłatę Manipulacyjną w wysokości określonej w Tabeli Opłat, określonej w regulaminie Programu Systematycznego Inwestowania. Kolejne wpłaty do wysokości zadeklarowanej przez Uczestnika nie są obciążane Opłatą Manipulacyjną. W sytuacji wpłat dokonanych ponad zadeklarowaną wpłatę, od kwoty tej wpłaty pobierane jest 50% obowiązującej, zgodnie z Tabelą Opłat, Opłaty Manipulacyjnej.

W sytuacji gdy Uczestnik przed upływem zadeklarowanego czasu trwania Programu rozwiąże Umowę, a będzie posiadał Jednostki Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus nabyte za wpłaty dokonane ponad zadeklarowaną wysokość, od kwoty wynikającej z odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa zostanie



pobrana przez Towarzystwo opłata w wysokości odpowiadającej kwocie zniżek uzyskanych przez Uczestnika.

#### **Opłata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Zamianę.

#### **Opłata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Obligacji Plus podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty Manipulacyjnej, stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Obligacji Plus realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

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

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

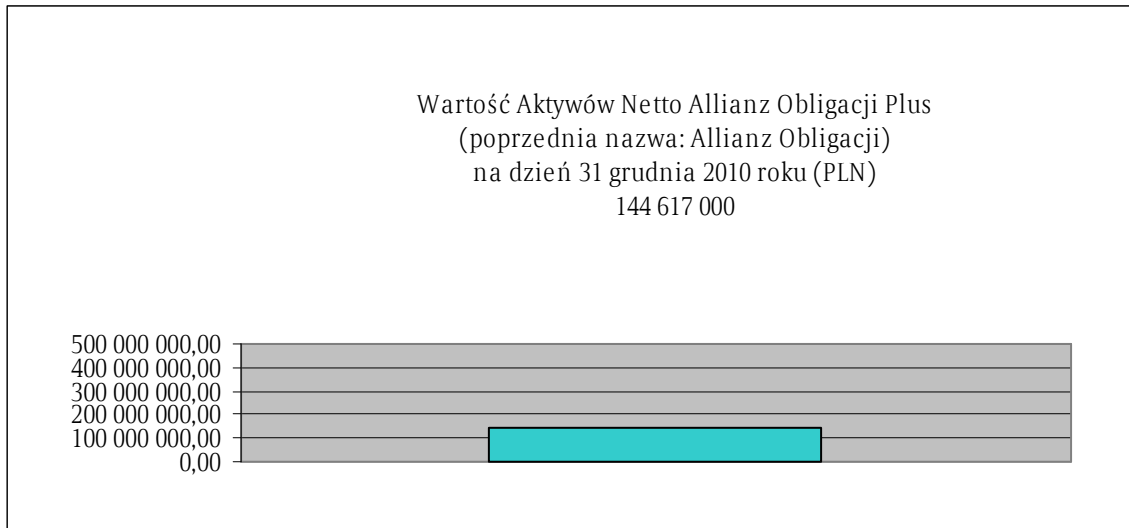


- 6) wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:

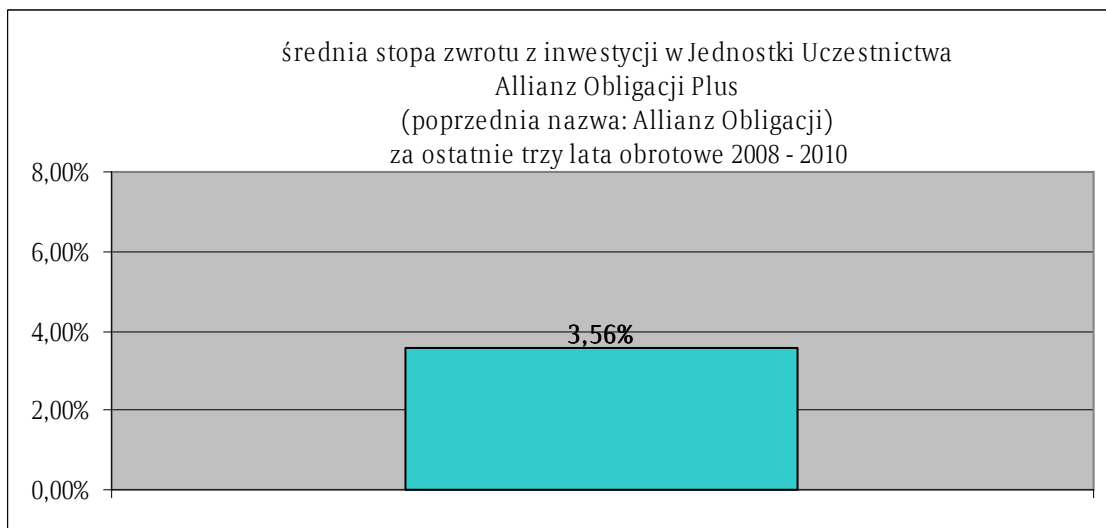
Nie dotyczy.

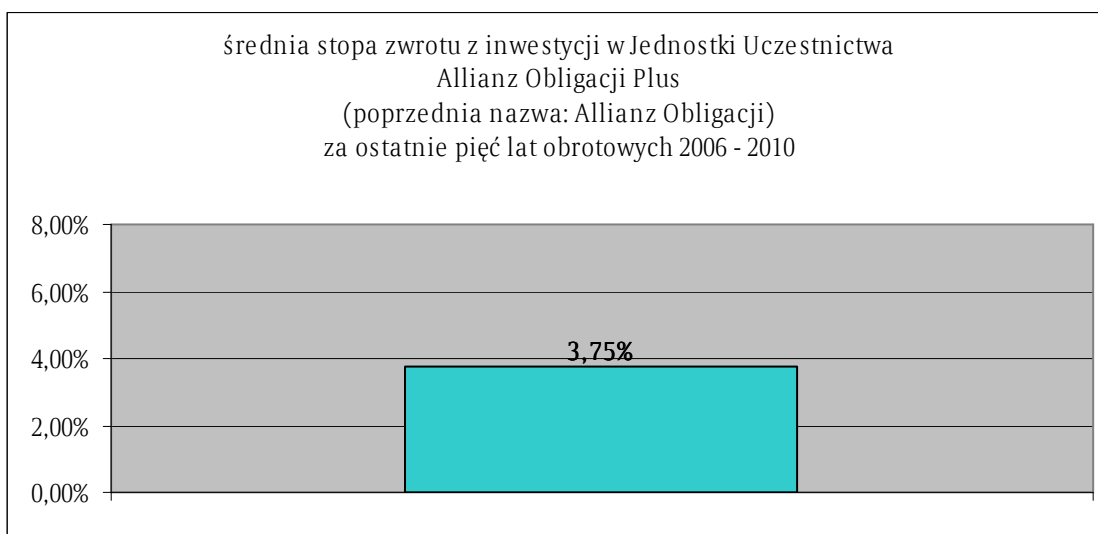
6. Podstawowe dane finansowe Subfunduszu w ujęciu historycznym.

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



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



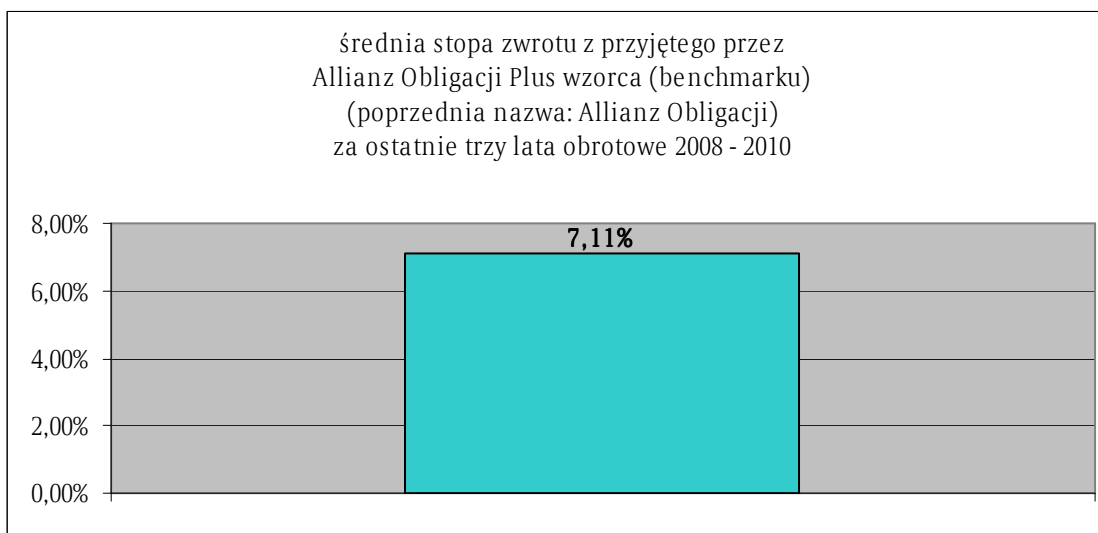


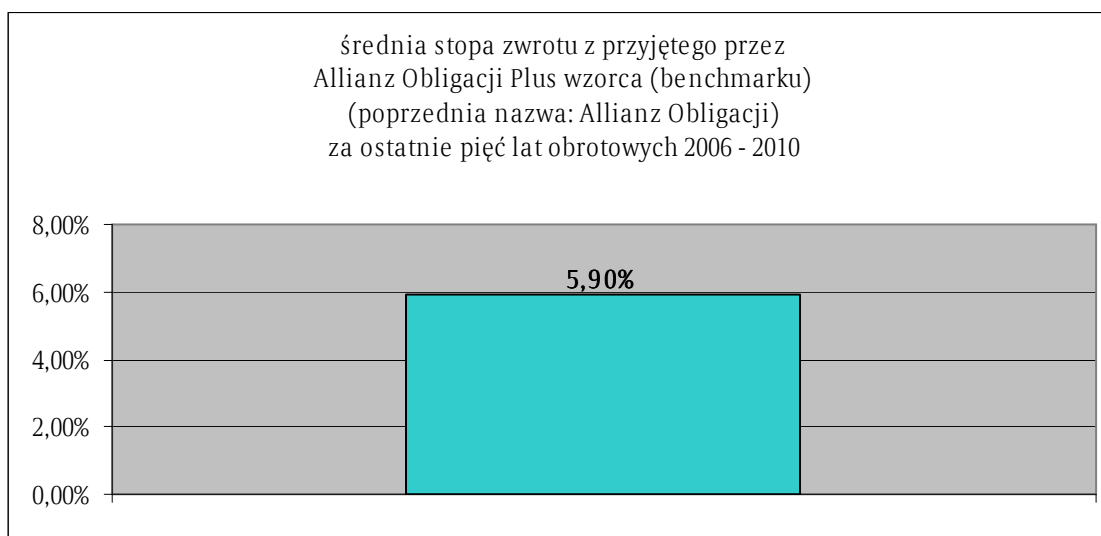
- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Obligacji Plus (benchmarkiem) jest stopa obliczona według następującego wzoru:

Citigroup Poland Government Index.

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





Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział X

### Dane o Allianz Pieniężny

#### 1. Cel inwestycyjny Subfunduszu.

Celem inwestycyjnym Allianz Pieniężny jest ochrona realnej wartości Aktywów Subfunduszu.

Fundusz doloży wszelkich starań, aby zrealizować cel inwestycyjny Allianz Pieniężny, ale nie gwarantuje jego osiągnięcia.

#### 2. Zwięzły opis zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu.

- 1) **wskazanie głównych kategorii lokat Subfunduszu i ich dywersyfikacji charakteryzujących specyfikę Subfunduszu, a także jeżeli Subfundusz będzie odzwierciedlał skład uznanego indeksu akcji lub dłużnych papierów wartościowych – wskazanie tego indeksu, rynku, którego indeks dotyczy, oraz stopnia odzwierciedlenia indeksu przez Subfundusz:**

Allianz Pieniężny realizuje cel inwestycyjny poprzez inwestowanie Aktywów tego Subfunduszu, przede wszystkim, w krótkoterminowe instrumenty dłużne, emitowane lub gwarantowane głównie przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski.

Fundusz lokuje Aktywa Allianz Pieniężny zgodnie z następującymi zasadami dywersyfikacji lokat:

- listy zastawne, dłużne papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz depozyty bankowe – nie mniej niż 70 % Wartości Aktywów Netto tego Subfunduszu.

Fundusz może inwestować Aktywa Subfunduszu w inne instrumenty finansowe dozwolone przepisami prawa i postanowieniami Statutu.

Allianz Pieniężny nie odzwierciedla składu indeksu.



- 2) **wskazanie, czy Subfundusz stosuje szczególne strategie inwestycyjne w odniesieniu do inwestycji na określonym obszarze geograficznym, w określonej branży lub sektorze gospodarczym albo w odniesieniu do określonej kategorii lokat:**

Nie dotyczy. Allianz Pieniężny nie stosuje szczególnej strategii inwestycyjnej.

- 3) **jeżeli Fundusz może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne – wskazanie tej informacji wraz ze wskazaniem, czy takie umowy będą zawierane w celu ograniczenia ryzyka inwestycyjnego Subfunduszu, czy w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu:**

Allianz FIO może zawierać umowy, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

Umowy takie będą zawierane zarówno w celu ograniczenia ryzyka, jak i w celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz Pieniężny.

3. **Zwięźły opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Subfunduszu lub strategią zarządzania.**

- 1) **ryzyko rynkowe:**

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

- 2) **ryzyko kredytowe:**

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

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

- 3) **ryzyko rozliczenia:**

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

- 4) **ryzyko płynności:**

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

- 5) **ryzyko walutowe:**

W przypadku dokonywania przez Allianz Pieniężny inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach



obcych, dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania wartości Jednostki Uczestnictwa.

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

**6) ryzyko związane z przechowywaniem aktywów:**

Pomimo iż zgodnie z Ustawą do prowadzenia rejestru aktywów Allianz Pieniężny zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a która negatywnie oddziałuje na wartość Aktywów Allianz Pieniężny.

**7) ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków:**

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

**8) ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki uczestnictwa:**

Allianz Pieniężny nie gwarantuje osiągnięcia jego celu inwestycyjnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Uczestnika Funduszu inwestycji w Jednostki Uczestnictwa. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości Jednostek Uczestnictwa, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Allianz Pieniężny jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Uczestnicy Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji.

Szczegółowe informacje o wszystkich ryzykach wymienionych w Skrócie Prospektu są zawarte w Prospekcie.

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

Allianz Pieniężny skierowany jest do inwestorów:

- poszukujących alternatywy dla lokat bankowych; rekomendowany okres inwestycji wynosi minimum 6 miesięcy,
- ceniących bezpieczeństwo i stabilny wzrost oszczędności, przy jednoczesnym zapewnieniu dużej płynności środków, nie akceptujących podwyższonego ryzyka inwestycyjnego.

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

**1) wskazanie wartości Współczynnika Kosztów Całkowitych, zwanego dalej „wskaźnikiem WKC”:**

WKC za 2010 rok wynosi: 1,00%

Wskaźnik WKC odzwierciedla udział kosztów niezwiązanych bezpośrednio z działalnością inwestycyjną Allianz Pieniężny w średniej Wartości Aktywów Netto Allianz Pieniężny za 2010 rok.

Kategorie kosztów Allianz Pieniężny niewłączone do wskaźnika WKC, w tym opłaty transakcyjne, wskazane są w Prospekcie.



**2) wskazanie Opłat Manipulacyjnych z tytułu zbycia lub odkupienia Jednostki Uczestnictwa oraz innych opłat uiszczanych bezpośrednio przez Uczestnika:**

**Opłata Manipulacyjna**

Towarzystwo, z tytułu dystrybucji Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny oraz organizacji i nadzoru nad dystrybucją Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny, nie pobiera Opłaty Manipulacyjnej stanowiącej opłatę za zbywanie oraz odkupywanie jednostek uczestnictwa, o której mowa w art. 86 ust. 2 Ustawy, z zastrzeżeniem sytuacji opisanej poniżej dotyczącej Umów o prowadzenie IKE.

**Opłata Manipulacyjna w ramach IKE**

W ramach Umów o prowadzenie IKE maksymalna wysokość Opłaty Manipulacyjnej za zbywanie Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny pobieranej w związku z dokonaniem pierwszej wpłaty na poczet nabycia tych Jednostek Uczestnictwa przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 1 000 PLN, natomiast wysokość Opłaty Manipulacyjnej pobieranej w związku z dokonywaniem kolejnych wpłat na poczet nabycia Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny przez osobę, która podpisała Umowę o prowadzenie IKE, nie może przekraczać 20% kwoty dokonanej wpłaty.

W przypadku Umów o prowadzenie IKE wysokość Opłaty Manipulacyjnej może ulec obniżeniu lub Opłata Manipulacyjna może nie być pobierana w ogóle.

Ponadto w przypadku IKE Umowa o prowadzenie IKE określa:

- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania w ramach IKE wskazanych w Statucie opłat za zbywanie i zamianę Jednostek Uczestnictwa, stanowiących opłaty ustanowione na podstawie art. 86 ust. 2 Ustawy,
- szczegółowe zasady naliczania oraz szczegółowe zasady, terminy i warunki pobierania dodatkowej opłaty przewidzianej w art. 39 Ustawy IKE, pobieranej w przypadku gdy wypłata, wypłata transferowa lub zwrot nastąpi w terminie krótszym niż 12 miesięcy, licząc od dnia zawarcia Umowy o prowadzenie IKE, o ile opłata taka będzie pobierana.

W ramach IKE mogą być pobierane wyłącznie opłaty, o których mowa powyżej.

Na zasadach przewidzianych Umową o prowadzenie IKE Towarzystwo może:

- zwolnić Uczestnika Funduszu z całości lub części z opłat, o których mowa powyżej,
- obniżyć wysokość opłat, o których mowa powyżej,
- odroczyć w czasie pobranie opłat, o których mowa powyżej,
- uzależnić pobranie opłat, o których mowa powyżej, od wystąpienia określonych okoliczności.

**Opłata za Zamianę**

Każdorazowe dokonanie zamiany podlega Opłacie za Zamianę w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny podlegających zamianie). Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu docelowym o wielkość Opłaty za Zamianę.

Towarzystwo może obniżyć lub znieść w całości Opłatę za Zamianę w stosunku do wszystkich Uczestników Funduszu. Towarzystwo może ponadto obniżyć lub znieść Opłatę za Zamianę w stosunku do określonych grup Uczestników Funduszu we wszystkich uzasadnionych interesem Uczestników Funduszu przypadkach, w sytuacjach i na zasadach opisanych poniżej.

W czasie kampanii promocyjnej Allianz Pieniężny lub Allianz FIO Towarzystwo może obniżyć lub znieść Opłatę za Zamianę w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny. Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

Niezależnie od powyższego, Towarzystwo może zmniejszyć Opłatę za Zamianę lub zwolnić z tej opłaty:



- pracowników Towarzystwa,
- pracowników Agenta Transferowego,
- pracowników i agentów Dystrybutora,
- pracowników Depozytariusza,
- pracowników akcjonariuszy Towarzystwa,
- akcjonariuszy Towarzystwa,
- podmioty współpracujące z Towarzystwem lub Funduszem na podstawie zawartych z nim umów o świadczenie usług,
- w wyjątkowych sytuacjach osoby, których reklamacje zostały uwzględnione przez Fundusz,
- w przypadku nabywania znacznej liczby Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny, przez co rozumie się nabywanie tych Jednostek Uczestnictwa jednorazowo lub w zadeklarowanym terminie za kwotę nie mniejszą niż 50 000 PLN,
- w przypadku uczestnictwa w Funduszu przez okres nie krótszy niż 12 miesięcy,
- w innych przypadkach – na uzasadniony wniosek Dystrybutora,

przy czym zmniejszenie lub zwolnienie z Opłaty za Zamianę dotyczyć może jedynie wszystkich osób należących do jednej lub więcej grup określonych powyżej.

#### **Opłata za Konwersję**

Każdorazowe dokonanie konwersji podlega Opłacie za Konwersję w wysokości nie wyższej niż 10 PLN (niezależnie od ilości Jednostek Uczestnictwa Allianz Pieniężny podlegających konwersji). Zapłata Opłaty za Konwersję dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie jednostek uczestnictwa w subfunduszu wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo o wielkość Opłaty za Konwersję.

Zasady dotyczące zmniejszania i znoszenia, opisane wyżej, dotyczące Opłaty za Zamianę stosuje się odpowiednio do Opłaty za Konwersję.

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

Nie dotyczy. Towarzystwo nie pobiera opłaty zmiennej.

- 4) **wskazanie istniejących umów lub porozumień, na podstawie których koszty działalności Subfunduszu bezpośrednio lub pośrednio są rozdzielane między Subfundusz a Towarzystwo lub inny podmiot:**

Nie dotyczy. Nie zostały zawarte takie umowy ani porozumienia.

- 5) **wskazanie usług dodatkowych oraz wskazanie wpływu tych usług na wysokość prowizji pobieranych przez podmiot prowadzący działalność maklerską oraz na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem:**

Na rzecz Allianz Pieniężny realizowane są przez podmioty prowadzące działalność maklerską, w ramach wykonywania przez nie umów pośrednictwa w obrocie papierami wartościowymi, instrumentami rynku pieniężnego lub instrumentami pochodnymi, następujące usługi dodatkowe:

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

Towarzystwo, Fundusz ani Allianz Pieniężny nie ponoszą, w związku ze świadczeniem takich usług przez podmioty prowadzące działalność maklerską, jakichkolwiek dodatkowych kosztów na rzecz tych



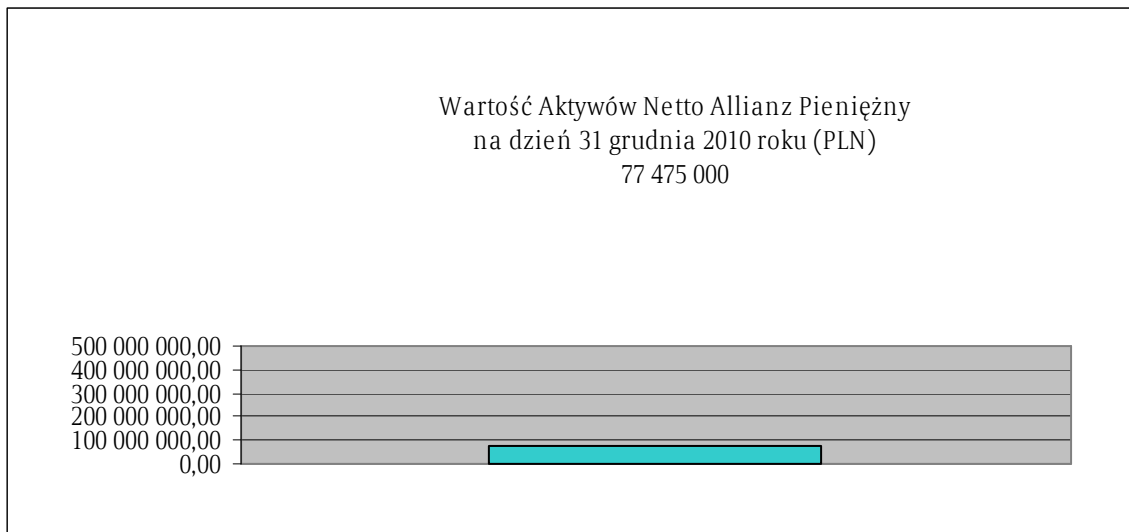
podmiotów. Jedynym ponoszonym kosztem są prowizje za pośredniczenie tych podmiotów w obrocie papierami wartościowymi i instrumentami rynku pieniężnego, na których ustalenie nie wpływa fakt wykonywania przez podmioty prowadzące działalność maklerską usług dodatkowych. Usługi dodatkowe nie wpływają także na wysokość wynagrodzenia Towarzystwa za zarządzanie Allianz Pieniężny.

- 6) **wskazanie miejsca w Prospekcie, w którym zawarte są informacje dodatkowe o rodzaju i charakterze umów i porozumień, o których mowa w punkcie 4, oraz o wpływie tych umów na interes Uczestnika Funduszu:**

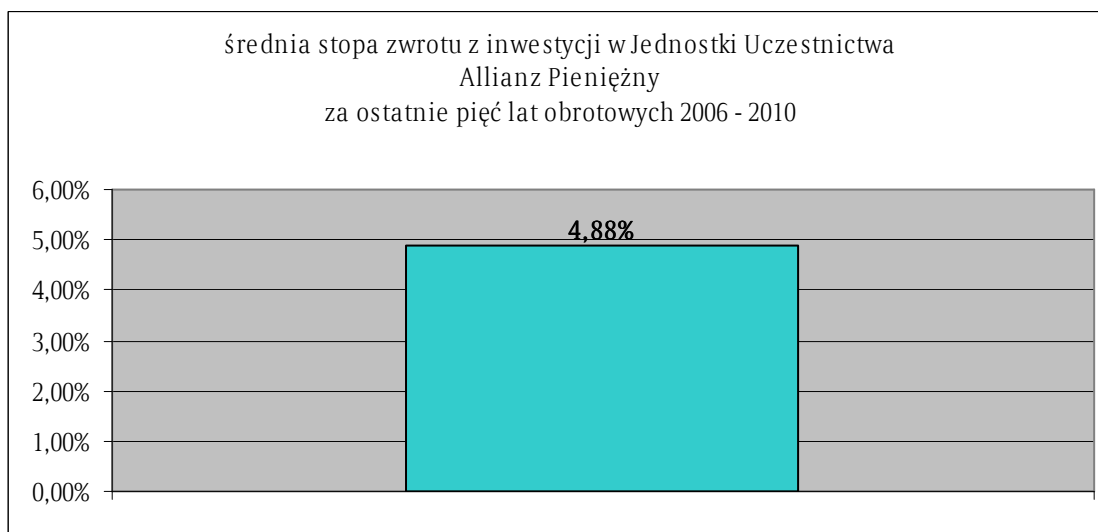
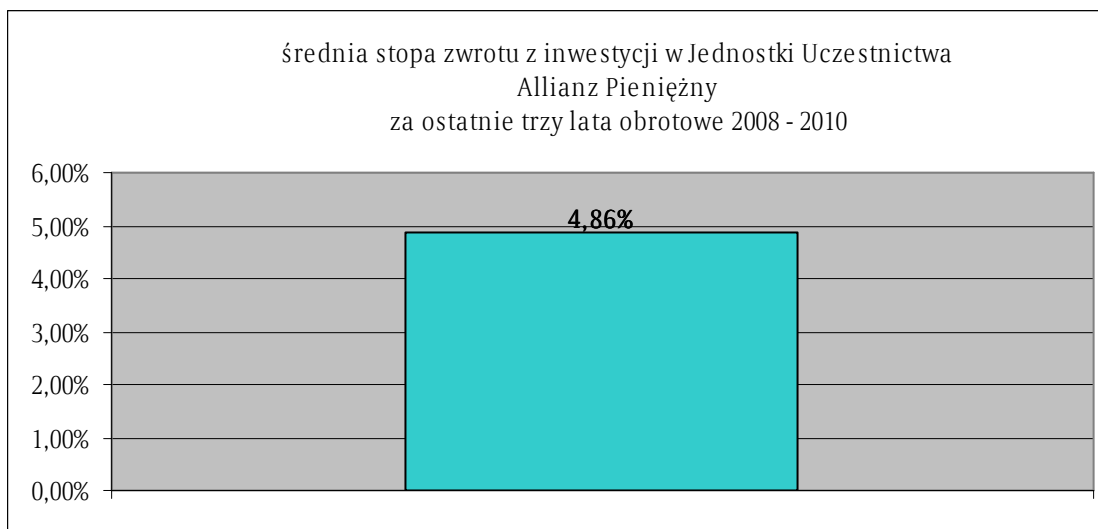
Nie dotyczy.

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

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



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

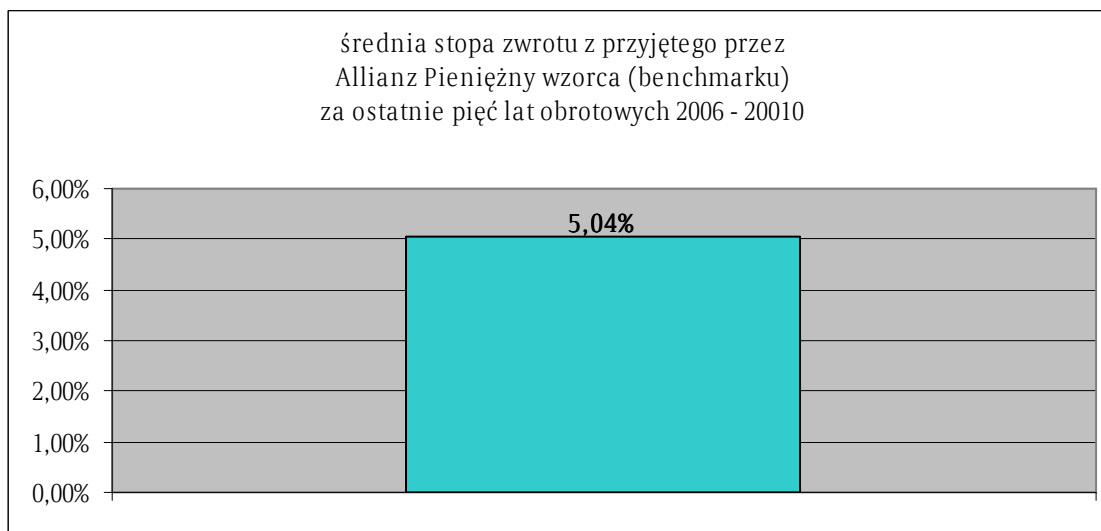
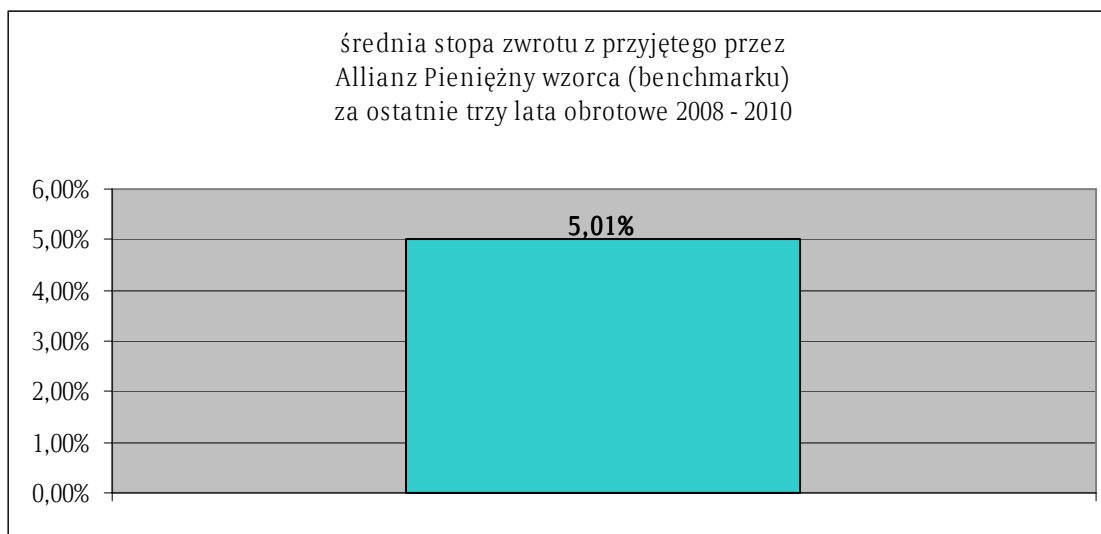


- 3) wskazanie wzorca służącego do oceny efektywności inwestycji w Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu odzwierciedlającego zachowanie się zmiennych rynkowych najlepiej oddających cel i politykę inwestycyjną Subfunduszu, zwanego dalej „wzorcem” (benchmark), a także informację o dokonanych zmianach wzorca,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

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Pieniężny (benchmarkiem) jest stopa obliczona według następującego wzoru: 6 miesięczna stawka WIBID.

Stopą odniesienia dla oceny efektywności Allianz Pieniężny (benchmarkiem) do dnia 31 maja 2011 roku był: 6 miesięczna stawka WIBID skorygowana o stopę rezerwy obowiązkowej w NBP.

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



Zastrzeżenie:

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

Wyniki historyczne nie gwarantują uzyskania podobnych wyników w przyszłości.

## Rozdział XI

### Podmioty obsługujące Fundusz

#### 1. Firma, siedziba i adres Depozytariusza.

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna  
siedziba: Warszawa



adres: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa

- Firma, siedziba i adres podmiotu, któremu Towarzystwo zleciło zarządzanie portfelem inwestycyjnym Funduszu lub jego częścią.**

Towarzystwo nie zleciło zarządzania portfelem inwestycyjnym Allianz FIO ani jego częściami innemu podmiotowi.

- Firma, siedziba i adres podmiotu uprawnionego do badania sprawozdań finansowych Funduszu oraz Subfunduszy.**

Ernst & Young. Audit sp. z o.o.

siedziba: Warszawa

adres: Rondo ONZ 1, 00-124 Warszawa

## Rozdział XII

### Informacje dodatkowe

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

W ocenie Towarzystwa brak jest takich informacji.

### Pełne informacje na temat Allianz FIO znajdują się w Prospekcie i Statucie Allianz FIO

- Miejsca, w których można uzyskać dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Funduszu.**

Dodatkowe wyjaśnienia dotyczące Allianz FIO można uzyskać w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi) oraz pod numerem infolinii 0 801 10 20 30.

- Miejsca, w których zostanie udostępniony Prospekt oraz miejsca, w których można uzyskać informacje o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa.**

Prospekt zostanie udostępniony w siedzibie Towarzystwa, na stronie internetowej: [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi) oraz w jednostkach organizacyjnych dystrybutorów wskazanych w Rozdziale XIV Prospektu.

Informacja o punktach zbywających i odkupujących Jednostki Uczestnictwa umieszczona jest w Rozdziale X Prospektu oraz na stronie internetowej: [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi). Można ją także uzyskać w siedzibie Towarzystwa oraz pod numerem infolinii 0 801 10 20 30.

**Prospekt oraz roczne i półroczne połączone sprawozdanie finansowe Allianz FIO oraz jednostkowe sprawozdania finansowe Subfunduszy są bezpłatnie doręczane na żądanie Uczestnika.**

**Organem nadzoru nad funduszami inwestycyjnymi jest Komisja Nadzoru Finansowego.**

- Data i miejsce sporządzenia Skrótu Prospektu oraz data ostatniej aktualizacji Skrótu Prospektu.**

Warszawa, dnia 29 maja 2008 roku, aktualizowany 29 maja 2009 roku, 3 lipca 2009 roku, 28 sierpnia 2009 roku, 19 kwietnia 2010 roku, 31 maja 2010 roku, 14 marca 2011 roku, 31 maja 2011 roku oraz 15 i 29 czerwca 2011 roku.



## Załącznik

## Tabela Opłat za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy

## Opłata Manipulacyjna

kwota [w zł]	Allianz Akcji	Allianz Akcji Plus	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
poniżej 5 000,00	5,00 %	5,00 %	5,00 %
5 000,00 – 9 999,99	4,00 %	4,00 %	4,00 %
10 000,00 – 24 999,99	3,00 %	3,00 %	3,00 %
25 000,00 – 49 999,99	2,50 %	2,50 %	2,50 %
50 000,00 – 99 999,99	2,00 %	2,00 %	2,00 %
100 000,00 – 249 999,99	1,75 %	1,75 %	1,75 %
250 000,00 – 499 999,99	1,25 %	1,25 %	1,25 %
od 500 000,00	0,75 %	0,75 %	0,75 %

kwota [w zł]	Allianz Selektywny	Allianz Aktywnej Alokacji	Allianz Stabilnego Wzrostu
poniżej 5 000,00	5,00 %	3,50 %	3,50 %
5 000,00 – 9 999,99	4,00 %	3,00 %	3,00 %
10 000,00 – 24 999,99	3,00 %	2,50 %	2,50 %
25 000,00 – 49 999,99	2,50 %	2,00 %	2,00 %
50 000,00 – 99 999,99	2,00 %	1,50 %	1,50 %
100 000,00 – 249 999,99	1,75 %	1,00 %	1,00 %
250 000,00 – 499 999,99	1,25 %	0,75 %	0,75 %
od 500 000,00	0,75 %	0,50 %	0,50 %

kwota [w zł]	Allianz Obligacji Plus	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych	Allianz Pieniężny
poniżej 5 000,00	2,00 %	1,50 %	0,00 %
5 000,00 – 9 999,99	1,40 %	1,10 %	0,00 %
10 000,00 – 24 999,99	1,00 %	0,80 %	0,00 %
25 000,00 – 49 999,99	0,80 %	0,60 %	0,00 %
50 000,00 – 99 999,99	0,70 %	0,50 %	0,00 %
100 000,00 – 249 999,99	0,60 %	0,40 %	0,00 %
250 000,00 – 499 999,99	0,40 %	0,30 %	0,00 %
od 500 000,00	0,25 %	0,20 %	0,00 %



Do naliczania Opłaty Manipulacyjnej sumuje się wartość Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na wszystkich subrejestrach Uczestnika w Allianz FIO i w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz dokonywanej wpłaty.

Nie pobiera się Opłat Manipulacyjnych w związku z odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa.

Nie pobiera się Opłaty za Zamianę.

Nie pobiera się Opłaty za Konwersję.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu w ramach zamiany podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata Manipulacyjna w ramach zamiany pobierana jest, jeżeli Opłata Manipulacyjna w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż opłata w Subfunduszu źródłowym. Opłata Manipulacyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest pomniejszana o wysokość opłaty manipulacyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu jednostek uczestnictwa podlegających zamianie.

Nabycie Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu na podstawie konwersji podlega Opłacie Manipulacyjnej. Opłata Manipulacyjna w ramach konwersji pobierana jest, jeżeli Opłata Manipulacyjna w Subfunduszu docelowym jest wyższa niż opłata w subfunduszu źródłowym wydzielonym w ramach innego funduszu zarządzanego przez Towarzystwo. Opłata Manipulacyjna za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu docelowego jest pomniejszana o wysokość opłaty manipulacyjnej wcześniej uiszczonej przy nabyciu jednostek uczestnictwa podlegających konwersji.

#### **Tabela Opłat za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach Indywidualnego Konta Emerytalnego Allianz Prestige**

##### Opłata Manipulacyjna

<b>kwota [w zł]</b>	<b>Allianz Akcji</b>	<b>Allianz Akcji Plus</b>	<b>Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek</b>
poniżej 5 000,00	5,00 %	5,00 %	5,00 %
5 000,00 – 9 999,99	4,00 %	4,00 %	4,00 %
10 000,00 – 24 999,99	3,00 %	3,00 %	3,00 %
25 000,00 – 49 999,99	2,50 %	2,50 %	2,50 %
50 000,00 – 99 999,99	2,00 %	2,00 %	2,00 %
100 000,00 – 249 999,99	1,75 %	1,75 %	1,75 %
250 000,00 – 499 999,99	1,25 %	1,25 %	1,25 %
od 500 000,00	0,75 %	0,75 %	0,75 %

<b>kwota [w zł]</b>	<b>Allianz Selektywny</b>	<b>Allianz Aktywnej Alokacji</b>	<b>Allianz Stabilnego Wzrostu</b>
poniżej 5 000,00	5,00 %	3,50 %	3,50 %
5 000,00 – 9 999,99	4,00 %	3,00 %	3,00 %
10 000,00 – 24 999,99	3,00 %	2,50 %	2,50 %
25 000,00 – 49 999,99	2,50 %	2,00 %	2,00 %
50 000,00 – 99 999,99	2,00 %	1,50 %	1,50 %
100 000,00 – 249 999,99	1,75 %	1,00 %	1,00 %
250 000,00 – 499 999,99	1,25 %	0,75 %	0,75 %



od 500 000,00	0,75 %	0,50 %	0,50 %
---------------	--------	--------	--------

kwota [w zł]	Allianz Obligacji Plus	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych	Allianz Pieniężny
poniżej 5 000,00	2,00 %	1,50 %	0,00 %
5 000,00 – 9 999,99	1,40 %	1,10 %	0,00 %
10 000,00 – 24 999,99	1,00 %	0,80 %	0,00 %
25 000,00 – 49 999,99	0,80 %	0,60 %	0,00 %
50 000,00 – 99 999,99	0,70 %	0,50 %	0,00 %
100 000,00 – 249 999,99	0,60 %	0,40 %	0,00 %
250 000,00 – 499 999,99	0,40 %	0,30 %	0,00 %
od 500 000,00	0,25 %	0,20 %	0,00 %

Do naliczania Opłaty Manipulacyjnej sumuje się wartość Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na wszystkich subrejestrach Uczestnika, otwartych dla IKE Allianz Prestige, w Allianz FIO i w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo oraz dokonywanej wpłaty.

Do naliczania Opłaty Manipulacyjnej w IKE Allianz Prestige nie sumuje się wartości Jednostek Uczestnictwa zgromadzonych na subrejestrach Uczestnika, innych niż prowadzone dla IKE Allianz Prestige, w Allianz FIO i w innych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez Towarzystwo.

#### **Tabela Opłat za nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszy w ramach Programu Systematycznego Inwestowania Allianz Progres**

##### Opłata Manipulacyjna

deklarowana kwota wpłaty miesięcznej	kwota limitu 5-letniego, stanowiąca podstawę (niezależnie od deklarowanego czasu trwania Umowy) naliczenia jednorazowej Opłaty Manipulacyjnej	wysokość, jednorazowo pobieranej od pierwszej wpłaty na nabycie Jednostek Uczestnictwa, Opłaty Manipulacyjnej, liczonej od podstawy limitu 5-letniego
150,00 zł	9 000,00 zł	2,00%
200,00 zł	12 000,00 zł	1,75%
250,00 zł do 300,00 zł	15 000,00 zł do 18 000,00 zł	1,50%
350,00 zł	21 000,00 zł	1,30%
400,00 zł	24 000,00 zł	1,20%
450,00 zł	27 000,00 zł	1,10%
500,00 zł do 1 000,00 zł	30 000,00 zł do 60 000,00 zł	1,00%
1 050,00 zł do 1 700,00 zł	63 000,00 zł do 102 000,00 zł	0,80%
1 750,00 zł do 3 000,00 zł	105 000,00 zł do 180 000,00 zł	0,70%
3 050,00 zł do 5 000,00 zł	183 000,00 zł do 300 000,00 zł	0,50%
5 050,00 zł i więcej	303 000,00 zł i więcej	0,40%



### Opłata za Zamianę

Zapłata Opłaty za Zamianę dokonywana jest przez zmniejszenie kwoty przeznaczonej na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, którego Jednostki Uczestnictwa są nabywane, o wysokość Opłaty za Zamianę.

- 3 zlecenia zamiany złożone w ciągu jednego roku kalendarzowego	Opłata za Zamianę nie jest pobierana
- każde następne	10 zł

Informacje o prowadzonych akcjach promocyjnych polegających na obniżeniu lub zniesieniu Opłaty Manipulacyjnej w określonym czasie w stosunku do wszystkich lub do określonych grup nabywców Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu będą udostępniane w Punktach Obsługi Funduszu oraz na stronie internetowej [www.allianz.pl/tfi](http://www.allianz.pl/tfi).

### **Tabela Opłat za zarządzanie pobieranych z aktywów Subfunduszy Allianz FIO w skali roku**

	Allianz Akcji	Allianz Akcji Plus	Allianz Akcji Małych i Średnich Spółek
<b>opłata za zarządzanie w skali roku</b>	4%	4%	4%

	Allianz Selektywny	Allianz Aktywnej Alokacji	Allianz Stabilnego Wzrostu
<b>opłata za zarządzanie w skali roku</b>	4%	3,75%	3,50%

	Allianz Obligacji Plus	Allianz Pieniężny	Allianz Polskich Obligacji Skarbowych
<b>opłata za zarządzanie w skali roku</b>	2%	1%	1,5%