

STATUT
ALLIANZ SPECJALISTYCZNY FUNDUSZ INWESTYCYJNY OTWARTY PPK

CZĘŚĆ I. FUNDUSZ

Rozdział I.

Postanowienia ogólne

Art. 1

Fundusz

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą: Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty PPK i w dalszej części zwany jest „Funduszem”. Fundusz może używać skróconej nazwy Allianz SFIO PPK.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi subfunduszami, w którym wszystkie subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.
3. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w ustawie z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych, ustawie z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi oraz w niniejszym Statucie.
4. Fundusz realizuje pracownicze plany kapitałowe w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych na zasadach określonych w tej ustawie, Statucie, Umowie o zarządzanie PPK oraz Umowie o prowadzenie PPK.
5. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze Wpłat do Subfunduszy w ramach pracowniczych planów kapitałowych w określone w Statucie papiery wartościowe, instrumenty rynku pieniężnego i inne prawa majątkowe.
6. Fundusz realizując pracownicze plany kapitałowe lokuje Aktywa Subfunduszy zgodnie z interesem Uczestników, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego właściwego dla Zdefiniowanej Daty danego Subfunduszu.
7. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
8. Fundusz został utworzony na czas nieograniczony.

Art. 2

Towarzystwo. Podmiot zarządzający Aktywami Funduszu

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Towarzystwa jest Warszawa.
3. Adresem Towarzystwa jest: ul. Inflancka 4B, 00-189 Warszawa.
4. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje Fundusz w stosunkach z osobami trzecimi.
5. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń w imieniu Funduszu upoważnieni są: dwaj Członkowie Zarządu działający łącznie albo jeden Członek Zarządu



działający łącznie z Prokurentem. Zarząd może ustanawiać pełnomocników do dokonywania określonej czynności albo określonego rodzaju czynności.

6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo odpowiedzialności nie ponosi. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

Art. 3

Depozytariusz

1. Funkcję Depozytariusza prowadzącego rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, pełni Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna.
2. Siedzibą Depozytariusza jest Warszawa.
3. Adresem Depozytariusza jest ul. Żubra 1, 01-066 Warszawa.
4. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków na zasadach określonych w umowie z Funduszem, Ustawie o funduszach inwestycyjnych, Rozporządzeniu i innych obowiązujących przepisach prawa.
5. Towarzystwo i Depozytariusz działają niezależnie i w interesie Uczestników Funduszu.

Art. 4

Definicje i skróty

| | |
|--------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Agent Obsługujący | Podmiot, który działając na podstawie umowy z Funduszem, wykonuje czynności administracyjne w imieniu i na rzecz Funduszu związane z obsługą Uczestników Funduszu, a w szczególności prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Subrejstry oraz Rachunki PPK; |
| Aktywa Subfunduszu | Mienie każdego Subfunduszu obejmujące środki pieniężne, w tym z tytułu Wpłat do danego Subfunduszu, papiery wartościowe, prawa nabyte w ramach Subfunduszu oraz pożytki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu; |
| CCP | Rozumie się przez to podmiot, o którym mowa w art. 2 pkt 1 rozporządzenia Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) nr 648/2012 z dnia 4 lipca 2012 r. w sprawie instrumentów pochodnych będących przedmiotem obrotu poza rynkiem regulowanym, kontrahentów centralnych i repozytoriów transakcji (Dz. Urz. UE L 201 z 27.07.2012, str. 1, z późn. zm.), prowadzący działalność na podstawie zezwolenia, o którym mowa w art. 14 tego rozporządzenia, albo uznany przez Europejski Organ Nadzoru Giełd i Papierów Wartościowych na podstawie art. 25 tego rozporządzenia; |
| Część Dłużna | Część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty: <ol style="list-style-type: none">a) instrumenty rynku pieniężnego, o których mowa w Ustawie o funduszach inwestycyjnych,b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu, |



- d) depozyty bankowe,
- e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a)–c), lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
- f) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a)–e);

Część Udziałowa

Część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:

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

Depozytariusz

Bank Polska Kasa Opieki Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie;

Dzień Wyceny

Każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.;

Ekspozycja AFI

Obliczona z uwzględnieniem art. 6–11 Rozporządzenia, wyrażona w walucie, w której wyceniane są aktywa Funduszu, kwota zaangażowania Funduszu uwzględniająca wszystkie aktywa i zobowiązania Funduszu, instrumenty pochodne lub prawa majątkowe, o których mowa w art. 145 ust. 1 pkt 6 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, albo instrumenty pochodne właściwe AFI w rozumieniu Ustawy o funduszach inwestycyjnych, pożyczki, których przedmiotem są środki pieniężne lub papiery wartościowe, oraz inne umowy wiążące się ze zwiększeniem zaangażowania Funduszu, gdy ryzyko i korzyści wynikające z tych umów dotyczą Funduszu;



| | |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Informacja Zbiorcza | Informacja przesyłana w postaci elektronicznej przez Podmiot Zatrudniający do Agenta Obsługującego, w dniu dokonania Wpłat, zawierająca co najmniej listę Uczestników, na rzecz których dokonywana jest Wpłata wraz z określeniem kwot odprowadzanych odpowiednio jako poszczególne rodzaje Wpłat. |
| IKE | Indywidualne konto emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego; |
| Inny Rachunek PPK | Zapis w rejestrze uczestników funduszu inwestycyjnego lub w subrejestrze uczestników subfunduszu funduszu inwestycyjnego z wydzielonymi subfunduszami, lub w rejestrze członków funduszu emerytalnego, lub wyodrębniony rachunek w ubezpieczeniowym funduszu kapitałowym, prowadzony na zasadach określonych w Ustawie, a w zakresie w niej nieuregulowanym - na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, w Ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych oraz w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej; |
| Instrumenty Dłużne | Instrumenty, które mogą wchodzić w skład Części Dłużnej; |
| Instrumenty Udziałowe | Instrumenty finansowe, które mogą wchodzić w skład Części Udziałowej; |
| Jednostka Uczestnictwa | Prawo Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz w Aktywach Netto Subfunduszu; |
| Komisja | Komisja Nadzoru Finansowego; |
| OECD | Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju; |
| Osoba Uprawniona | Osoba fizyczna wskazana przez Uczestnika lub spadkobierca Uczestnika, które, na zasadach określonych w Ustawie otrzymują Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rachunkach PPK Uczestnika w przypadku jego śmierci; |
| Osoba Zatrudniona | Oznacza: <ul style="list-style-type: none">a) pracowników, o których mowa w art. 2 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy, z wyjątkiem pracowników przebywających na urloпах górniczych i urloпах dla pracowników zakładu przeróbki mechanicznej węgla, o których mowa w art. 11b ustawy z dnia 7 września 2007 r. o funkcjonowaniu górnictwa węgla kamiennego, oraz młodocianych w rozumieniu art. 190 § 1 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy,b) osoby fizyczne wykonujące pracę nakładczą, które ukończyły 18. rok życia, o których mowa w przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 303 § 1 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy,c) członków rolniczych spółdzielni produkcyjnych lub spółdzielni kółek rolniczych, o których mowa w art. 138 i art. 180 ustawy z dnia 16 września 1982 r. - Prawo spółdzielcze,d) osoby fizyczne, które ukończyły 18. rok życia, wykonujące pracę na podstawie umowy agencyjnej lub umowy zlecenia albo innej umowy o świadczenie usług, do której zgodnie z art. 750 ustawy z dnia 23 kwietnia 1964 r. - Kodeks cywilny stosuje się przepisy dotyczące zlecenia, |



| | |
|-----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>e) członków rad nadzorczych wynagradzanych z tytułu pełnienia tych funkcji</p> <p>- podlegające obowiązkowo ubezpieczeniom emerytalnemu i rentowym z tych tytułów w Rzeczypospolitej Polskiej, w rozumieniu ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych;</p> |
| Państwo Członkowskie | Państwo inne niż Rzeczpospolita Polska, będące państwem członkowskim Unii Europejskiej; |
| Podmiot Zatrudniający | <p>Oznacza:</p> <p>a) pracodawcę, o którym mowa w art. 3 ustawy z dnia 26 czerwca 1974 r. - Kodeks pracy - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. a definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,</p> <p>b) nakładcę - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. b definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,</p> <p>c) rolnicze spółdzielnie produkcyjne lub spółdzielnie kółek rolniczych - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. c definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,</p> <p>d) zleceniodawcę - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. d definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”,</p> <p>e) podmiot, w którym działa rada nadzorcza - w stosunku do osób zatrudnionych, o których mowa w lit. e definicji pojęcia „Osoba Zatrudniona”</p> <p>- który zawarł z Funduszem Umowę o zarządzanie PPK;</p> |
| Poważne Zachorowanie | <p>Oznacza:</p> <p>a) całkowitą niezdolność do pracy w rozumieniu ustawy z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, ustaloną w formie orzeczenia przez lekarza orzecznika lub komisję lekarską Zakładu Ubezpieczeń Społecznych na okres co najmniej 2 lat, lub</p> <p>b) umiarkowany lub znaczny stopień niepełnosprawności w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych, ustalony w formie orzeczenia przez zespół do spraw orzekania o niepełnosprawności na okres co najmniej 2 lat, lub</p> <p>c) niepełnosprawność osoby, która nie ukończyła 16 lat, w rozumieniu ustawy z dnia 27 sierpnia 1997 r. o rehabilitacji zawodowej i społecznej oraz zatrudnianiu osób niepełnosprawnych, ustaloną w formie orzeczenia przez zespół do spraw orzekania o niepełnosprawności, lub</p> <p>d) zdiagnozowanie u osoby dorosłej jednej z następujących jednostek chorobowych: amputacja kończyny, bakteryjne zapalenie mózgu lub opon mózgowo-rdzeniowych, wirusowe zapalenie mózgu, choroba Alzheimera, choroba Leśniowskiego-Crohna, choroba neuronu ruchowego (stwardnienie zanikowe boczne), choroba Parkinsona, dystrofia mięśniowa, gruźlica, niewydolność nerek, stwardnienie rozsiane, choroba wywołana przez ludzki wirus upośledzenia odporności (HIV), kardiomiopatia, nowotwór złośliwy, toczeń trzewny układu, udar mózgu, utrata mowy,</p> |



| | |
|------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | śluchu lub wzroku, wrzodziejące zapalenie jelita grubego lub zawał serca, lub |
| | e) zdiagnozowanie u dziecka jednej z następujących jednostek chorobowych: poliomyelitis (choroba Heinego-Medina), zapalenie opon mózgowych, zapalenie mózgu, anemia aplastyczna, przewlekłe aktywne zapalenie wątroby, padaczka, gorączka reumatyczna, nabyta przewlekła choroba serca, porażenie (paraliż), utrata wzroku, głuchota (utrata słuchu), potransfuzyjne zakażenie wirusem HIV, schyłkowa niewydolność nerek, tężec, cukrzyca, łagodny guz mózgu, przeszczepienie narządów, zabieg rekonstrukcyjny zastawek, zabieg rekonstrukcyjny aorty lub nowotwór złośliwy; |
| PPE | Pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych; |
| PPK | Pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu Ustawy; |
| Rachunek Małżeński | Wspólny Rachunek PPK Uczestnika i małżonka Uczestnika otwierany na zasadach określonych w art. 16 ust. 10 Statutu; |
| Rachunek PPK | Prowadzony na zasadach określonych w Ustawie, a w zakresie w niej nieuregulowanym na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych, zapis w Subrejestrze lub Subrejestrach dokonywany i prowadzony na rzecz Uczestnika, odrębny dla każdego Podmiotu Zatrudniającego, który zawarł z Funduszem w imieniu i na rzecz tego Uczestnika Umowę o prowadzenie PPK; Uczestnik może posiadać więcej niż jeden Rachunek PPK; |
| Rejestr Uczestników Funduszu | Elektroniczna ewidencja danych dotyczących Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejestrę dla każdego Subfunduszu; |
| Rozporządzenie | Rozporządzenie delegowane Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniające dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dzwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru (Dz. Urz. UE L 83 z 22.03.2013, str. 1); |
| Rynek Zorganizowany | Wyodrębniony pod względem organizacyjnym i finansowym, system obrotu działający regularnie i zapewniający jednakowe warunki zawierania transakcji oraz powszechny i równy dostęp do informacji o transakcjach, zgodnie z zasadami określonymi przez właściwe przepisy kraju, w którym obrót ten jest dokonywany, a w szczególności obrót zorganizowany o którym mowa w Ustawie o obrocie instrumentami finansowymi; |
| Subfundusz | Nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona prawnie część aktywów i zobowiązań Funduszu, charakteryzująca się w szczególności odmienną polityką inwestycyjną i mająca związane z nim Jednostki Uczestnictwa odrębne od Jednostek Uczestnictwa związanych z innymi Subfunduszami. Na potrzeby Rozdziałów XIII-XX przez Subfundusz rozumie się subfundusz, którego dotyczy dany Rozdział; |
| Subrejestr | Elektroniczna ewidencja danych dotyczących jednego Subfunduszu; |
| Statut | Statut Allianz Specjalistycznego Funduszu Inwestycyjnego Otwartego PPK; |



| | |
|-------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Stopa Referencyjna | Stopa referencyjna ustalona w sposób zgodny z rozporządzeniem w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez instytucję finansową umieszczoną w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych, wydanym na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy; |
| Środki zgromadzone na Rachunku PPK | Jednostki Uczestnictwa nabywane przez Uczestnika za Wpłaty; |
| Świadczenie Małżeńskie | Jeden ze szczególnych sposobów wypłaty środków pieniężnych zgromadzonych w PPK, polegający na odkupywaniu przez Fundusz Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku Małżeńskim oraz wypłacie środków pieniężnych z tytułu odkupienia, na zasadach określonych w art. 100 Ustawy; |
| Towarzystwo | Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, która jest organem Funduszu; |
| Trwały Nośnik Informacji | Każdy nośnik informacji umożliwiający przechowywanie przez czas niezbędny, wynikający z charakteru informacji oraz celu ich sporządzenia lub przekazania, zawartych na nim informacji, w sposób uniemożliwiający ich zmianę lub pozwalający na odtworzenie informacji w wersji i formie, w jakiej zostały sporządzone lub przekazane; |
| Uczestnik Funduszu lub Uczestnik | Osoba fizyczna, na rzecz której zapisane są Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części; |
| Umowa o prowadzenie PPK | Umowa zawierana z Funduszem przez Podmiot Zatrudniający w imieniu i na rzecz Osób Zatrudnionych, o której mowa w art. 14 Ustawy; |
| Umowa o zarządzanie PPK | Umowa zawierana przez Fundusz z Podmiotem Zatrudniającym, która podlega wpisowi do ewidencji PPK, o której mowa w art. 7 Ustawy; |
| Ustawa o funduszach inwestycyjnych | Ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi; |
| Ustawa | Ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych programach kapitałowych; |
| Ustawa o obrocie instrumentami finansowymi | Ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi; |
| Ustawa o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej | Ustawa z dnia 11 września 2015 r. o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej; |
| Wartość Aktywów Netto Funduszu | Całkowita wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o wartość zobowiązań Funduszu w Dniu Wyceny; |
| Wartość Aktywów Netto Subfunduszu | Wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu w Dniu Wyceny; |
| Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa | Wartość równa Wartości Aktywów Netto danego Subfunduszu w Dniu Wyceny podzielonej przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu, które w tym dniu są w posiadaniu Uczestników tego Subfunduszu, ustalonej na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu; |
| Wkład Własny | Wymagane środki pieniężne przeznaczone na sfinansowanie części kosztów budowy lub przebudowy budynku mieszkalnego, zapłatę części ceny zakupu prawa własności budynku mieszkalnego, lokalu |



| | |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| | <p>mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub spółdzielczego własnościowego prawa do lokalu mieszkalnego, nabycia prawa własności nieruchomości gruntowej lub jej części, nabycia udziału we współwłasności budynku mieszkalnego lub lokalu mieszkalnego stanowiącego odrębną nieruchomość lub udziału w nieruchomości gruntowej, które wniosujący o kredyt deklaruje pokryć ze środków własnych w celu przyznania kredytu, o którym mowa w art. 3 ust. 1 ustawy z dnia 23 marca 2017 r. o kredycie hipotecznym oraz o nadzorze nad pośrednikami kredytu hipotecznego i agentami;</p> |
| Wpłata | <p>Wpłaty wnoszone do Funduszu tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa, na zasadach i w wysokościach określonych w Ustawie;</p> |
| Wyplata | <p>Dokonywana na wniosek Uczestnika wypłata środków pieniężnych zgromadzonych w PPK tytułem odkupienia Jednostek Uczestnictwa realizowana na warunkach określonych w Ustawie;</p> |
| Wyplata Transferowa | <p>Przekazanie środków pieniężnych zgromadzonych w PPK na warunkach określonych w Ustawie z jednego Rachunku PPK na Inny Rachunek PPK, z Innego Rachunku PPK na Rachunek PPK, na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej, na PPE małżonka zmarłego Uczestnika lub na PPE Osoby Uprawnionej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, o której mowa w art. 49 ust. 1 pkt 3) ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, na rachunek lokaty terminowej prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej wskazany przez małżonka lub byłego małżonka Uczestnika lub do zakładu ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w Dziale I w grupie 3 załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;</p> |
| Zakład Ubezpieczeń | <p>Krajowy zakład ubezpieczeń, zagraniczny zakład ubezpieczeń z siedzibą w Państwie Członkowskim, główny oddział zagranicznego zakładu ubezpieczeń z siedzibą w państwie niebędącym Państwem Członkowskim, o których mowa w Ustawie o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej, uprawnione do prowadzenia działalności określonej w dziale I w grupie 3 załącznika do tej ustawy, w zakresie oferowania ubezpieczeń z ubezpieczeniowym funduszem kapitałowym;</p> |
| Zamiana | <p>Jednoczesne odkupienie Jednostek Uczestnictwa w jednym Subfunduszu wydzielonym w Funduszu i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu wydzielonym w Funduszu;</p> |
| Zarząd | <p>Zarząd Towarzystwa;</p> |
| Zdefiniowana Data | <p>Rok, w którym wiek 60 lat osiągną osoby urodzone w roku stanowiącym środek przedziału roczników, dla których dany Subfundusz jest właściwy;</p> |
| Zwrot | <p>Wycofanie środków pieniężnych zgromadzonych w PPK przed osiągnięciem przez Uczestnika 60. roku życia na wniosek Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika lub Osoby Uprawnionej, przeprowadzone na zasadach określonych w Ustawie.</p> |

Art. 5

Subfundusze

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - a) Allianz PPK 2025,
 - b) Allianz PPK 2030,
 - c) Allianz PPK 2035,
 - d) Allianz PPK 2040,
 - e) Allianz PPK 2045,
 - f) Allianz PPK 2050,
 - g) Allianz PPK 2055,
 - h) Allianz PPK 2060,
 - i) Allianz PPK 2065
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.
3. Każdy z Subfunduszy jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, którego nazwa określa Zdefiniowaną Datę Subfunduszu właściwą dla wieku danego Uczestnika.
4. Subfundusze stosują odmienne zasady polityki inwestycyjnej uwzględniające różny wiek Uczestników oraz konieczność ograniczania poziomu ryzyka w zależności od wieku Uczestnika.
5. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze ze Zdefiniowaną Datą przypadającą co 5 lat dla kolejnych pięcioletnich przedziałów roczników. Portfel inwestycyjny nowego Subfunduszu tworzony jest z Wpłat. Utworzenie nowego Subfunduszu nie wymaga uzyskania zezwolenia Komisji i dokonuje się poprzez zmianę Statutu i ogłoszenie o zmianie Statutu w sposób przewidziany w art. 21 i wejście w życie tych zmian.

Rozdział II.

Uczestnicy Funduszu

Art. 6

Uczestnicy

1. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, które ukończyły 18. rok życia, w imieniu na rzecz których Podmiot Zatrudniający zawarł z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK.
2. Podmiot Zatrudniający nie zawiera Umowy o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która najpóźniej w pierwszym dniu zatrudnienia ukończyła 70. rok życia.
3. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu i na rzecz Osoby Zatrudnionej, która ukończyła 55. rok życia i nie ukończyła 70. roku życia wyłącznie na jej wniosek. Podmiot Zatrudniający zawiera Umowę o prowadzenie PPK w imieniu ww. Osoby Zatrudnionej, jeżeli w okresie 12 miesięcy poprzedzających pierwszy dzień zatrudnienia, osoba ta była zatrudniona w tym Podmiocie Zatrudniającym łącznie przez co najmniej 3 miesiące.

Art. 7

Zgromadzenie Uczestników

1. Do kompetencji Zgromadzenia Uczestników należy:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z Unii Europejskiej w rozumieniu Ustawy;
 - 3) przyjęcie Regulaminu działania Zgromadzenia Uczestników.
2. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w miejscu siedziby Funduszu albo w innym miejscu w Warszawie, określonym przez Towarzystwo w ogłoszeniu o zwołaniu Zgromadzenia.
3. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo, zawiadamiając o tym każdego Uczestnika wpisanego do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na dzień roboczy poprzedzający dzień sporządzenia zawiadomień, indywidualnie przesyłką poleconą lub na Trwałym Nośniku Informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem Zgromadzenia. Przed przekazaniem zawiadomień o zwołaniu Zgromadzenia, Towarzystwo zamieszcza ogłoszenie o zwołaniu Zgromadzenia w sposób określony w art. 21 Statutu.
4. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników Funduszu według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników, przy czym w sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu są tylko Uczestnicy tego Subfunduszu. Listę Uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu sporządza Agent Obsługujący.
5. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwo powinno być udzielone w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
6. Pracownicy oraz członkowie organów Towarzystwa mogą być obecni podczas obrad Zgromadzenia Uczestników.
7. Za zgodą Zarządu Towarzystwa podczas Zgromadzenia Uczestników mogą być także obecne inne osoby.
8. Zgromadzenie Uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu, według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
9. Zgromadzenie Uczestników otwiera oraz prowadzi osoba wyznaczona na przewodniczącego przez Zarząd Towarzystwa. Osoba ta w szczególności:
 - 1) zapewnia prawidłowy przebieg Zgromadzenia Uczestników,
 - 2) udziela głosu,
 - 3) wydaje zarządzenia porządkowe,
 - 4) zarządza głosowania, czuwa nad ich prawidłowym przebiegiem oraz ogłasza ich wyniki,
 - 5) rozstrzyga wątpliwości proceduralne.
10. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa przedstawia Uczestnikom swoją rekomendację oraz udziela Uczestnikom wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
11. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2).
12. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia Uczestnika do oddania jednego głosu.
13. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 pkt 1)-2), zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników. Uchwały podejmowane są w głosowaniu jawnym.
14. Uchwały Zgromadzenia Uczestników protokołowane są przez notariusza.
15. Uchwały podjęte przez Zgromadzenie Uczestników będą publikowane przez Towarzystwo w sposób określony w art. 21 Statutu, najpóźniej w terminie 7 dni od dnia ich powzięcia.



16. Uchwały Zgromadzenia Uczestników sprzeczne z Ustawą o funduszach inwestycyjnych mogą być zaskarżone na zasadach określonych w Ustawie o funduszach inwestycyjnych.
17. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.

Rozdział III.

Jednostki Uczestnictwa

Art. 8

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie i Ustawie o funduszach inwestycyjnych i prospekcie informacyjnym Funduszu.
2. Jednostki Uczestnictwa danego Subfunduszu reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
4. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa i dokonuje ich odkupienia w związku z realizacją Wpłat, Wypłat, Wypłat Transferowych i Zwrotów.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarżane z mocy prawa z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu osobom trzecim. Jednostki Uczestnictwa są przedmiotem dziedziczenia na zasadach określonych w Ustawie i innych powszechnie obowiązujących przepisach prawa.
7. Jednostki Uczestnictwa zapisane na Rachunku PPK mogą być przedmiotem zastawu.

Art. 9

Informacja o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK i informacja roczna o wysokości środków zgromadzonych w PPK

1. Niezwłocznie po zawarciu Umowy o prowadzenie PPK Fundusz udostępnia Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub w innej postaci, zgodnej z powszechnie obowiązującymi przepisami prawa, informację o zawarciu Umowy o prowadzenie PPK, która zawiera informacje określone w art. 22 ust. 2 Ustawy.
2. Fundusz w terminie do ostatniego dnia lutego każdego roku, przekazuje Uczestnikowi, w postaci elektronicznej pozwalającej na utrwalenie jej treści na Trwałym Nośniku Informacji lub na wniosek Uczestnika w postaci papierowej, roczną informację o liczbie Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK i ich aktualnej wartości, o wysokości Wpłat dokonanych na każdy Rachunek PPK w poprzednim roku kalendarzowym oraz o innych transakcjach mających za przedmiot Jednostki Uczestnictwa w poprzednim roku kalendarzowym.
3. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie poinformować Fundusz o wszelkich niezgodnościach danych zawartych w treści otrzymanej informacji ze stanem faktycznym.

Art. 10

Rejestr Uczestników Funduszu i Subrejstry



1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Subrejstry oraz Rachunki PPK za pośrednictwem Agenta Obsługującego. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu, Fundusz wydziela Subrejstry dla każdego Subfunduszu. W ramach Subrejestrów, Fundusz wydziela Rachunki PPK dla każdego Uczestnika.
2. Subrejestr zawiera w szczególności:
 - 1) oznaczenie Funduszu i Subfunduszu;
 - 2) dane identyfikujące Uczestnika Funduszu: imię (imiona), nazwisko, adres zamieszkania, adres do korespondencji, numer telefonu, adres poczty elektronicznej, numer PESEL lub datę urodzenia w przypadku osób nieposiadających numeru PESEL, serię i numer dowodu osobistego lub numer paszportu albo innego dokumentu potwierdzającego tożsamość w przypadku osób, które nie posiadają obywatelstwa polskiego;
 - 3) numer Uczestnika Funduszu w Subrejestrze, indywidualny numer konta w Subrejestrze;
 - 4) liczbę Jednostek Uczestnictwa należących do Uczestnika Funduszu;
 - 5) datę nabycia, liczbę i cenę nabycia Jednostek Uczestnictwa;
 - 6) datę odkupienia, liczbę odkupionych Jednostek Uczestnictwa oraz kwotę wypłaconą Uczestnikowi Funduszu za odkupione Jednostki Uczestnictwa;
 - 7) informacje o pełnomocnictwach udzielonych lub odwołanych przez Uczestnika Funduszu;
 - 8) wzmiankę o zastawie ustanowionym na Jednostkach Uczestnictwa.
3. Uczestnik Funduszu powinien niezwłocznie, nie później niż w terminie 30 dni od dnia zaistnienia zmiany danych, o których mowa w ust. 2 pkt 2), poinformować Fundusz o wszelkich zmianach tych danych. Postanowienie to stosuje się także po ustaniu zatrudnienia.

Rozdział IV.

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa

Art. 11

Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa – zasady ogólne. Zamiana.

1. Fundusz jest obowiązany do zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa bez ograniczeń, z zastrzeżeniem art. 14.
2. Fundusz zbywa i odkupuje Jednostki Uczestnictwa w każdym Dniu Wyceny. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa reguluje Statut i prospekt informacyjny Funduszu.
3. Jednostki Uczestnictwa są zbywane i odkupywane po cenie wynikającej z podzielenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na liczbę Jednostek Uczestnictwa ustaloną na podstawie Rejestru Uczestników Funduszu w Dniu Wyceny.
4. Wysokość minimalnej wpłaty tytułem nabycia Jednostek Uczestnictwa dla poszczególnych Subfunduszy określają art. 36, art. 47, art. 58, art. 69, art. 80, art. 91, art. 102, art. 113, art. 124 Statutu.
5. Zamiana jest realizowana w ciągu 5 dni roboczych od dnia złożenia zlecenia Zamiany, chyba że opóźnienie wynika z okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności, z zastrzeżeniem art. 127 Statutu.
6. Zamiana jest realizowana w następnym Dniu Wyceny po dniu, w którym Agent Obsługujący otrzymał ważne zlecenie Zamiany, przy czym w okresie obowiązywania stanów nadzwyczajnych lub stanu epidemii, wprowadzonych właściwymi przepisami prawa, które mają wpływ na terminowość lub prawidłowość procesu realizacji zleceń, prospekt informacyjny Funduszu może określić inny termin realizacji Zamiany, z uwzględnieniem maksymalnego terminu wynikającego z ust. 5.

7. Jednostki Uczestnictwa mogą być przedmiotem Zamiany na Jednostki Uczestnictwa w innym Subfunduszu, poprzez odkupienie Jednostek Uczestnictwa jednego Subfunduszu (źródłowego) i nabycie, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu (docelowym). Nabycie Jednostek Uczestnictwa w innym Subfunduszu w ramach Zamiany następuje po wpłynięciu na rachunek tego Subfunduszu docelowego środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.
8. Fundusz nie pobiera opłat za zrealizowanie Zamiany.
9. Zlecenia złożone w stosunku do tego samego konta w Subrejestrze Uczestnika Funduszu na dany Dzień Wyceny, realizowane są w następującej kolejności: wskazanie Osoby Uprawnionej i odwołanie pełnomocnictwa jest wykonywane w pierwszej kolejności, a następnie: nabycie, Zamiana, Wyplata, Wyplata Transferowa i Zwrot.
10. W sprawach nieuregulowanych w niniejszym artykule do Zamiany stosuje się odpowiednio postanowienia Statutu oraz prospektu informacyjnego dotyczące zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 12

Terminy zbycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Terminem, w jakim Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa po dokonaniu Wpłaty na ich nabycie jest Dzień Wyceny, w którym Agent Obsługujący dokona wpisu do Subrejestrze Uczestników danego Subfunduszu liczby Jednostek Uczestnictwa nabytych za dokonaną Wpłatę, przy czym termin ten nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych od dnia, w którym Agent Obsługujący otrzyma Informację Zbiorczą od Podmiotu Zatrudniającego oraz nastąpi uznanie rachunków bankowych Subfunduszy odpowiednią kwotą Wpłat, chyba że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
2. Termin odkupienia Jednostek Uczestnictwa nie może być dłuższy niż 5 dni roboczych od dnia złożenia żądania ich odkupienia, chyba że opóźnienie jest skutkiem zdarzeń, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania w Rejestrze Uczestników Funduszu liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi Funduszu z tytułu odkupienia tych Jednostek.
3. Do terminów, o których mowa w ust. 1 i 2, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 13

Sposób dokonania wypłaty kwoty należnej z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa

1. Po dokonaniu odkupienia Jednostek Uczestnictwa Subfundusz przekazuje niezwłocznie środki pieniężne przelewem na odpowiedni rachunek bankowy lub rachunek w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, z uwzględnieniem zasad określonych w art. 12 Statutu i w Ustawie.
2. Wypłaty na wniosek Uczestnika, który osiągnął 60. rok życia, są realizowane w poniższych terminach:
 - 1) w przypadku wypłaty jednorazowej – niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty;
 - 2) w przypadku wypłat realizowanych w ratach miesięcznych – niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od końca miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty, chyba że inny termin wypłaty będzie wynikać z wniosku Uczestnika.
3. Wypłaty w ramach Świadczenia Małżeńskiego są realizowane w ratach miesięcznych, przy czym wypłaty są dokonywane niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni od końca miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty, chyba że inny termin wypłaty Świadczenia Małżeńskiego będzie wynikać z wniosku.



4. W przypadku Wyплаты na pokrycie Wkładu Własnego terminy wypłaty określa umowa, o której mowa w art. 98 ust. 1 Ustawy.
5. Wypłaty na wniosek Uczestnika w związku z wystąpieniem przypadku Poważnego Zachorowania są realizowane w poniższych terminach:
 - 1) w przypadku wypłaty jednorazowej – niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty;
 - 2) w przypadku wypłat realizowanych w ratach miesięcznych, pierwsza rata jest wypłacana niezwłocznie, jednak nie później niż w terminie 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia przez Uczestnika wniosku o dokonanie wypłaty, a w przypadku pozostałych rat w terminach wskazanych w tym wniosku.
6. W przypadku Wyплаты Transferowej wypłata następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia dyspozycji Wyплаты Transferowej przez Uczestnika albo inny podmiot, o którym mowa w art. 102 ust. 2 Ustawy, z zastrzeżeniem ust. 8 poniżej.
7. W przypadku Zwrotu wypłata następuje w terminie nie dłuższym niż 14 dni kalendarzowych od dnia złożenia dyspozycji Zwrotu przez Uczestnika, z zastrzeżeniem ust. 9 poniżej.
8. Wypłata Transferowa może być dokonywana:
 - 1) w przypadku rozwodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia wniosku i przedstawienia dowodu, że środki zgromadzone na Rachunku PPK Uczestnika przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika;
 - 2) w przypadku śmierci Uczestnika, który w chwili śmierci pozostawał w związku małżeńskim, Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika odpisu aktu zgonu, aktu małżeństwa oraz oświadczenia o stosunkach majątkowych, które istniały między nim a zmarłym Uczestnikiem oraz udokumentowania sposobu uregulowania tych stosunków, jeżeli między małżonkami nie istniała wspólność ustawowa;
 - 3) w zakresie, w jakim środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika, zostały przekazane Osobom Uprawnionym Wypłata Transferowa jest dokonywana w terminie 3 miesięcy od dnia przedłożenia wniosku o dokonanie Wyплаты Transferowej wraz z odpisem aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość osoby uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców – chyba że Osoba Uprawniona zażąda dokonania Wyплаты Transferowej lub Zwrotu w terminie późniejszym.
9. Zwrot może być dokonywany:

- 1) w przypadku, w którym małżeństwo Uczestnika uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione – w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez byłego małżonka Uczestnika dowodu, że środki zgromadzone na jego Rachunku PPK przypadły byłemu małżonkowi Uczestnika;
- 2) w przypadku, w którym w chwili śmierci Uczestnik pozostawał w związku małżeńskim – w terminie 3 miesięcy od dnia przedstawienia przez małżonka zmarłego Uczestnika dowodu, że środki zgromadzone na jego Rachunku PPK przypadły temu małżonkowi;
- 3) w przypadku, w którym środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika, są należne Osobom Uprawnionym – w terminie 3 miesięcy od dnia złożenia przez Osobę Uprawnioną wniosku o Zwrot wraz z odpisem aktu zgonu Uczestnika i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby Uprawnionej albo odpisem prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku albo zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia, oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez zmarłego Uczestnika lub prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku, oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców.

Art. 14

Zawieszenie odkupywania Jednostek Uczestnictwa

1. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na dwa tygodnie, jeżeli:
 - 1) w okresie dwóch tygodni suma wartości odkupionych przez Subfundusz Jednostek Uczestnictwa oraz Jednostek Uczestnictwa, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu,albo
 - 2) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1) i 2), za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję:
 - 1) odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu może zostać zawieszona na okres nie przekraczający dwóch miesięcy,
 - 2) w okresie nie przekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa, Subfundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach.
3. W okresie zawieszenia odkupywania Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, Fundusz nie dokonuje Zamian, Wypłat, Wypłat Transferowych lub Zwrotów.
4. Postanowienia ustępów powyższych stosuje się oddzielnie do każdego z Subfunduszy.

Art. 15

Wypłata, Wypłata Transferowa i Zwrot

1. Uczestnik może rozporządzać środkami pieniężnymi zgromadzonymi w PPK na zasadach określonych w rozdziale 15 Ustawy, tj. wyłącznie poprzez złożenie dyspozycji Wypłaty, Wypłaty Transferowej albo Zwrotu.
2. Szczegółowe zasady realizowania Wypłat, Wypłat Transferowych i Zwrotów określono w art. 16 – art. 19 i w prospekcie informacyjnym.

Art. 16

Wypłata

1. Wypłata Środków zgromadzonych na Rachunku PPK następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Uczestnika po osiągnięciu przez niego 60. roku życia, o którym mowa w ust. 2-6;
 - 2) na wniosek Uczestnika:
 - a) w związku z Wkładem Własnym, o którym mowa w ust. 7;
 - b) w związku ze Świadczeniem Małżeńskim, o którym mowa w ust. 8-12;
 - c) w przypadku Poważnego Zachorowania, o którym mowa w ust. 13.
2. W przypadku, o którym mowa w ust. 1 pkt 1):
 - 1) 25% Środków zgromadzonych na Rachunku PPK wypłacanych jest jednorazowo, chyba że Uczestnik złoży wniosek o wypłatę tej części środków w ratach na zasadach określonych w pkt 2);
 - 2) 75% Środków zgromadzonych na Rachunku PPK wypłacanych jest w co najmniej 120 ratach miesięcznych, chyba że Uczestnik, po otrzymaniu informacji o treści art. 30a ust. 1 pkt 11b ustawy z dnia 26 lipca 1991 r. o podatku dochodowym od osób fizycznych i o wynikającej z niej konieczności uiszczenia zryczałtowanego podatku dochodowego, złoży wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat.
3. Jeżeli wysokość pierwszej raty, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK w dniu złożenia wniosku przez 120, a jeżeli Uczestnik złożył wniosek o wypłatę w mniejszej liczbie rat - przez liczbę odpowiadającą liczbie rat wskazanych we wniosku, jest mniejsza niż 50 zł (pięćdziesiąt złotych), Środki zgromadzone na Rachunku PPK wypłaca się jednorazowo.
4. Wysokość kolejnych rat odpowiada kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorzem liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy pozostałych do miesiąca, w którym ma nastąpić płatność ostatniej raty zgodnie z wnioskiem Uczestnika.
5. Uczestnik może zmienić zadeklarowaną liczbę rat, przy czym jeśli na podstawie zadeklarowanej liczby rat wypłata Środków zgromadzonych w PPK ma trwać co najmniej 10 lat, Uczestnik nie może zmienić zadeklarowanej liczby rat w ten sposób, że po zmianie zadeklarowanej liczby rat wypłata ratalna tych środków będzie trwała krócej niż 10 lat.
6. Jeżeli wysokość pierwszej raty po zmianie, wyliczona przez podzielenie łącznej wartości wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku PPK w dniu złożenia wniosku przez liczbę odpowiadającą nowej liczbie rat, wynikających z wniosku Uczestnika, jest mniejsza niż 50 zł, zmiana zadeklarowanej liczby rat jest niedopuszczalna.
7. Na podstawie osobnej umowy zawartej z Funduszem, Uczestnik, który na dzień złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 1 pkt 2 lit a), nie ukończył 45. roku życia jest uprawniony do dokonania wypłaty do 100% wartości Środków zgromadzonych na Rachunku PPK, z obowiązkiem ich zwrotu w wartości nominalnej, w celu pokrycia Wkładu Własnego.
8. Uczestnik, po osiągnięciu 60. roku życia, może złożyć wniosek o wypłatę Środków zgromadzonych na Rachunku PPK w formie Świadczenia Małżeńskiego.
9. Uczestnik może złożyć Funduszowi wniosek o wypłatę Świadczenia Małżeńskiego, jeżeli jego małżonek, w imieniu i na rzecz którego zawarto z Funduszem Umowę o prowadzenie PPK, również osiągnął 60. rok życia i małżonkowie wspólnie oświadczą, że chcą skorzystać z wypłaty Świadczenia Małżeńskiego.
10. W razie złożenia wniosku, o którym mowa w ust. 9, Fundusz otwiera Rachunek Małżeński, a wysokość raty Świadczenia Małżeńskiego odpowiada łącznej kwocie wynikającej z odkupienia Jednostek Uczestnictwa w liczbie będącej ilorzem liczby Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku Małżeńskim na koniec miesiąca poprzedzającego miesiąc wypłaty i liczby miesięcy



pozostałych do miesiąca, w którym ma zostać wypłacona ostatnia rata, zgodnie z wnioskiem małżonków.

11. Świadczenie Małżeńskie jest wypłacane małżonkom wspólnie, do odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku Małżeńskim, w co najmniej 120 ratach miesięcznych.
12. W przypadku śmierci jednego z małżonków Świadczenie Małżeńskie wypłaca się drugiemu małżonkowi w dotychczasowej wysokości, do odkupienia wszystkich Jednostek Uczestnictwa zapisanych na Rachunku Małżeńskim.
13. Uczestnik może zażądać odkupienia do 25% Środków zgromadzonych na Rachunku PPK, w przypadku Poważnego Zachorowania tego Uczestnika, jego małżonka lub dziecka tego Uczestnika. Do wniosku dołącza się orzeczenie lekarza medycyny (lit. a-c definicji pojęcia „Poważne Zachorowanie”), lub zaświadczenie lekarza medycyny potwierdzające diagnozę wystąpienia Poważnego Zachorowania (lit. d lub e definicji pojęcia „Poważne Zachorowanie”).
14. W przypadku, o którym o mowa w ust. 13, Środki zgromadzone na Rachunku PPK, w zależności od wniosku Uczestnika wypłacane są jednorazowo albo w ratach.

Art. 17

Wypłata Transferowa

1. Wypłata Transferowa Środków zgromadzonych na Rachunku PPK może być dokonana:
 - 1) na Inny Rachunek PPK;
 - 2) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej Uczestnika, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
 - 3) na rachunek lokaty terminowej Uczestnika prowadzony w spółdzielczej kasie oszczędnościowo-kredytowej, po osiągnięciu przez niego 60. roku życia;
 - 4) na IKE małżonka zmarłego Uczestnika lub na IKE Osoby Uprawnionej;
 - 5) na rachunek w PPE prowadzony dla małżonka zmarłego Uczestnika lub dla Osoby Uprawnionej;
 - 6) do Zakładu Ubezpieczeń prowadzącego działalność określoną w dziale I załącznika do Ustawy o działalności ubezpieczeniowej i reasekuracyjnej;
 - 7) na rachunek terminowej lokaty oszczędnościowej lub na rachunek lokaty terminowej małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, zgodnie z art. 80 ust. 2 Ustawy.
2. Wypłata Transferowa jest dokonywana na podstawie dyspozycji Podmiotu Zatrudniającego w przypadku, o którym mowa w art. 12 ust. 4 i art. 19 ust. 4 Ustawy, Uczestnika, małżonka lub byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika albo Osoby Uprawnionej, po okazaniu potwierdzenia odpowiednio uczestnictwa w innym PPK, IKE lub PPE, zawarcia umowy o prowadzenie rachunku terminowej lokaty oszczędnościowej lub umowy o prowadzenie rachunku lokaty terminowej albo zawarcia z Zakładem Ubezpieczeń umowę, na podstawie której po osiągnięciu przez niego 60. roku życia nabędzie prawo do świadczenia okresowego lub dożywotniego.
3. Wypłata Transferowa może być dokonana również w poniżej wskazanych przypadkach:
 - 1) w przypadku rozvodu lub unieważnienia małżeństwa Uczestnika;
 - 2) w przypadku śmierci Uczestnika, który w chwili śmierci pozostawał w związku małżeńskim;
 - 3) w przypadku przekazania Środków zgromadzonych na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika Osobom Uprawnionym.

Art. 18

Zwrot

1. Z zastrzeżeniem ust. 2, Zwrot Środków zgromadzonych na Rachunku PPK jest dokonywany na wniosek Uczestnika.
2. Zwrot Środków zgromadzonych na Rachunku PPK może być dokonywany na wniosek byłego małżonka Uczestnika, małżonka zmarłego Uczestnika lub Osoby Uprawnionej w przypadku:
 - 1) w którym małżeństwo Uczestnika uległo rozwiązaniu przez rozwód lub zostało unieważnione;
 - 2) w którym w chwili śmierci Uczestnik pozostawał w związku małżeńskim, w zakresie połowy Środków zgromadzonych na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika;
 - 3) w którym Środki zgromadzone na Rachunku PPK zmarłego Uczestnika zostały przekazane Osobom Uprawnionym.
3. Fundusz dokonuje Zwrotów z uwzględnieniem art. 83 i art. 105 Ustawy.

Art. 19

Forma pieniężna

Wpłaty, Wypłaty, Wypłaty Transferowe i Zwroty są dokonywane w formie pieniężnej.

Rozdział VII.

Zasady ustalania Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

Art. 20

Ustalenie Wartości Aktywów Netto Funduszu oraz Subfunduszy

1. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według stanów tych aktywów i zobowiązań oraz kursów, cen i wartości z godziny 23:00 w Dniu Wyceny.

W opinii Funduszu godzina, o której mowa powyżej zapewnia w najlepszy możliwy sposób określenie w Dniu Wyceny wartości godziwej Aktywów Funduszu, poprzez:

 - 1) odzwierciedlenie na koniec Dnia Wyceny stanu rynków finansowych, na których może inwestować Fundusz;
 - 2) ujęcie wszystkich transakcji zawartych w Dniu Wyceny w tym Dniu Wyceny.
2. Aktywa Funduszu oraz Aktywa Subfunduszy wycenia się, a zobowiązania Funduszu oraz Subfunduszy ustala się według wiarygodnie oszacowanej wartości godziwej.
3. Zobowiązania dotyczące całego Funduszu obciążają poszczególne Subfundusze proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
4. Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa jest ustalana w drodze podziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przez liczbę wszystkich Jednostek Uczestnictwa będących w posiadaniu Uczestników Subfunduszu w Dniu Wyceny.
5. Metody i zasady wyceny Aktywów Funduszu oraz Subfunduszy opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.

Rozdział VIII.

Obowiązki informacyjne Funduszu

Art. 21

Obowiązki informacyjne

1. Jeżeli przepisy prawa wymagają publikacji w dzienniku, ogłoszenia będą dokonywane w dzienniku „Parkiet”. W przypadku zawieszenia lub zaprzestania wydawania dziennika „Parkiet”, ogłoszenia o których mowa powyżej, będą publikowane w dzienniku „Rzeczpospolita” lub w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”. W wyżej określonej sytuacji, tytuł aktualnego do publikacji dziennika spośród wskazanych powyżej dwóch dzienników zostanie podany na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.
2. Fundusz ogłasza cenę zbywania i odkupywania Jednostek Uczestnictwa oraz Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi niezwłocznie po jej ustaleniu. Ponadto na stronie internetowej, o której mowa powyżej Fundusz publikuje:
 - 1) prospekty informacyjne, kluczowe informacje dla inwestorów oraz informacje dla klienta określone w art. 222a Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - 2) roczne i półroczne sprawozdania finansowe Funduszu, w tym połączone sprawozdanie Funduszu z wydzielonymi Subfunduszami oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy,
 - 3) informacje o zmianach w prospekcie informacyjnym oraz ujednolicone wersje kluczowych informacji dla inwestorów oraz informacji dla klienta określonych w art. 222a Ustawy o funduszach inwestycyjnych, obejmujące wszystkie zmiany,
 - 4) zmiany Statutu wraz z informacją o terminie wejścia w życie tych zmian,
 - 5) ogłoszenie o każdym przypadku zmniejszenia wartości Aktywów Netto Funduszu poniżej poziomu 2 500 000 zł,
 - 6) ogłoszenie o zamiarze połączenia Subfunduszu, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę oraz w odniesieniu do którego Wartość Aktywów Netto Subfunduszu spadła poniżej 2 000 000 zł:
 - a) z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę, albo
 - b) z innym Subfunduszem, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w art. 22 ust. 2 Statutu.
3. Fundusz przygotowuje roczne i półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu obejmujące wszystkie jego Subfundusze oraz roczne i półroczne jednostkowe sprawozdania finansowe dla każdego z Subfunduszy, zgodnie z wymogami prawa. Roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą poddawane badaniu przez biegłych rewidentów, a półroczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy będą podlegały przeglądowi dokonywanemu przez biegłych rewidentów. Sprawozdania i opinie biegłych rewidentów będą publikowane zgodnie z przepisami prawa.
4. Niezależnie od obowiązków publikacyjnych, o których mowa powyżej, Fundusz udostępni kluczowe informacje dla inwestorów oraz jest obowiązany udostępnić Uczestnikowi Funduszu bezpłatnie, na jego żądanie, roczne i półroczne: połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz sprawozdania jednostkowe Subfunduszy, prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie.
5. Fundusz publikuje skład portfeli Subfunduszy na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi w formie pliku programu Excel (.xls), w terminie do końca miesiąca następującego po zakończeniu każdego kwartału kalendarzowego. Skład portfela Subfunduszu publikowany jest w formie tabeli zawierającej następujące dane:
 - 1) Identyfikacja portfela Subfunduszu:
 - a) identyfikator Funduszu,

- b) pełna nazwa Funduszu,
 - c) nazwa Subfunduszu,
 - d) typ Funduszu,
 - e) standardowy identyfikator Subfunduszu,
 - f) waluta wyceny aktywów i zobowiązań Subfunduszu,
- 2) Informacje o składnikach aktywów i zobowiązań Subfunduszu:
- a) nazwa emitenta,
 - b) identyfikator instrumentu (kod ISIN),
 - c) dostępny, inny niż kod ISIN, standardowy identyfikator instrumentu,
 - d) typ instrumentu,
 - e) kategoria instrumentu,
 - f) kraj emitenta,
 - g) waluta wykorzystywana do wyceny instrumentu,
 - h) ilość instrumentów w portfelu,
 - i) wartość instrumentu w walucie wyceny Subfunduszu,
 - j) informacje uzupełniające.

Rozdział IX.

Łączenie i likwidacja Subfunduszy

Art. 22

Łączenie Subfunduszy

1. Subfundusze mogą podlegać połączeniu.
2. Towarzystwo będzie łączyło Subfundusze w przypadku łącznego wystąpienia poniższych przesłanek:
 - 1) osiągnięcia przez Subfundusz Zdefiniowanej Daty,
 - 2) spadku wartości Aktywów Netto Subfunduszu poniżej 2 000 000 zł.
3. Subfunduszem przejmowanym jest Subfundusz, w stosunku do którego wystąpiły przesłanki, o których mowa w ust. 2.
4. W przypadku gdy nie jest możliwe połączenie, o którym mowa w ust. 2, nie następuje otwarcie likwidacji Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, jeżeli na wniosek Towarzystwa złożony w terminie 7 dni od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, Komisja udzieli zgody na połączenie tego Subfunduszu z innym Subfunduszem, wydzielonym w Funduszu, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
5. Towarzystwo jest uprawnione do połączenia Subfunduszu przejmowanego z innym Subfunduszem, który osiągnął swoją Zdefiniowaną Datę albo z innym Subfunduszem, który osiągnie swoją Zdefiniowaną Datę w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
6. Towarzystwo w terminie 7 dni od dnia wystąpienia drugiej z przesłanek określonych w ust. 2 ogłasza o zamiarze połączenia Subfunduszy w sposób wskazany w art. 21 ust. 2 pkt 6 Statutu, wskazując w treści ogłoszenia w szczególności:
 - 1) Subfundusz przejmujący i Subfundusz przejmowany;
 - 2) dzień, od którego wpłaty do Subfunduszu przejmowanego, zlecenia nabycia lub odkupienia

Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmowanym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmowanym będą uważane odpowiednio za Wpłaty do Subfunduszu przejmującego, zlecenia nabycia lub odkupienia Jednostek Uczestnictwa związanych z Subfunduszem przejmującym oraz wnioski o Wypłatę, Wypłatę Transferową lub Zwrot środków zgromadzonych w Subfunduszu przejmującym;

- 3) termin, po upływie którego Subfundusz przejmowany nie będzie zbywał i odkupował Jednostek Uczestnictwa.
7. Połączenie następuje poprzez przeniesienie Aktywów Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie Uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
8. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu:
 - 1) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu,
 - 2) nieosiągnięcia swojej Zdefiniowanej Daty w ciągu 5 lat od dnia wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2, przez żaden inny Subfundusz wydzielony w Funduszu- otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem wystąpienia zdarzenia, o którym mowa w ust. 2.
9. Jeżeli połączenie Subfunduszu, o którym mowa w ust. 2, nie będzie możliwe z powodu odmowy udzielenia zgody przez Komisję na połączenie, o której mowa w ust. 4, otwarcie likwidacji Subfunduszu następuje z dniem, w którym decyzja Komisji o odmowie zgody na połączenie, o której mowa w ust. 4, stała się ostateczna.
10. Do łączenia Subfunduszy stosuje się odpowiednio przepisy Ustawy o funduszach inwestycyjnych właściwe dla połączenia wewnętrznego funduszy inwestycyjnych, z uwzględnieniem Ustawy.

Art. 23

Likwidacja Subfunduszu

1. Fundusz może dokonać likwidacji Subfunduszu.
2. Subfundusz może zostać zlikwidowany w przypadku gdy nie jest możliwe jego połączenie, o którym mowa w art. 22 ust. 2.
3. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.
4. Likwidatorem Subfunduszu, w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu jest Towarzystwo.
5. Likwidacja Subfunduszu w przypadku, gdy nie jest on likwidowany w związku z rozwiązaniem Funduszu prowadzona jest z zachowaniem następujących zasad:
 - 1) likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu.
 - 2) zbywanie Aktywów Subfunduszu powinno być dokonywane z należyтым uwzględnieniem interesu Uczestników Subfunduszu i Uczestników Funduszu.
6. W związku z likwidacją Subfunduszu, Towarzystwo ogłoszeniem opublikowanym na stronach internetowych Towarzystwa wzywa wierzycieli, którzy posiadają wierzytelności związane z likwidowanym Subfunduszem, do zgłoszenia roszczeń w terminie wskazanym w tym ogłoszeniu.
7. O rozpoczęciu likwidacji Towarzystwo ogłasza na stronie internetowej oraz w dzienniku ogólnopolskim, zgodnie z art. 21 Statutu.

Rozdział X.

Zasady rozwiązania Funduszu

Art. 24

Przesłanki i tryb rozwiązania Funduszu

1. Fundusz ulega rozwiązaniu w przypadku, gdy:
 - 1) Depozytariusz zaprzestał wykonywania swoich obowiązków i nie zawarto z innym depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu, najpóźniej do końca dnia roboczego następującego po dniu zaprzestania wykonywania przez Depozytariusza obowiązków,
 - 2) upływie okres wypowiedzenia umowy o wykonywanie funkcji Depozytariusza, a do dnia upływu tego okresu Fundusz nie zawrze umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza z innym depozytariuszem.
2. Z dniem rozpoczęcia likwidacji Fundusz zaprzestaje zbywania oraz odkupywania Jednostek Uczestnictwa.
3. Towarzystwo lub Depozytariusz opublikuje niezwłocznie w sposób określony w art. 21 informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu.
4. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
5. Likwidatorem Funduszu jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora. Likwidator zgłasza niezwłocznie do rejestru funduszy inwestycyjnych otwarcie likwidacji Funduszu i dane likwidatora.
6. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.
7. Do wyceny Aktywów Funduszu w likwidacji stosuje się metody i zasady wyceny, o których mowa w art. 20 ust. 5.
8. Wszystkie Subfundusze podlegają likwidacji w przypadku rozwiązania Funduszu.

Rozdział XII.

Pozostałe postanowienia

Art. 25

Obowiązywanie Statutu

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

Art. 26

Zmiany Statutu

1. Zmiany Statutu dokonywane są przez Towarzystwo, jako organ Funduszu, w sposób zgodny z Ustawą.
2. Zmiany Statutu wymagają zezwolenia Komisji, chyba że właściwe przepisy prawa stanowią inaczej.



Art. 27

Odesłanie do innych przepisów prawa

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



CZĘŚĆ II. SUBFUNDUSZE

Rozdział XIII.

Subfundusz Allianz PPK 2025

Art. 28

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2025

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2025 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1963-1967 oraz Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych przed 1963 r. na wniosek tych osób.

Art. 29

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2025

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 34 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 34 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.



4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach;
 - 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 30

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2025

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

Art. 31

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2025

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),



- g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej..
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
- 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:



- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
 4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 32

Lokaty Allianz PPK 2025 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:



- 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 33

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2025 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
 - 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),

- 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 31 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 31 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek



Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.

6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
 - 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
 - 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
 - 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 34

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2025

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) Do dnia 31.12.2019 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) Do dnia 31.12.2019 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) Od dnia 01.01.2025 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) Od dnia 01.01.2025 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:



- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 32 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 32 ust. 2 oraz art. 31 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
 10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 32 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 31 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
 11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.



12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 32 ust. 2.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,

- k) Grecja,
- l) Hiszpania,
- m) Holandia,
- n) Irlandia,
- o) Litwa,
- p) Luksemburg,
- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).

20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 35

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2025

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

Art. 36

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2025

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 37

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2025

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 38

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2025

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - a. realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - b. osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
 - c. osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
 - 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
 - 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;
WR – wartość referencyjna;
SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9;
LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;
WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.

4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie:

$$Wwz = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy

gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.

7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym,
- 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,
- 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku
- 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
- 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu
- 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9;

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa:

1) od początku 2022 roku do końca 2024 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,

2) od początku 2025 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranyymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9).
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.”

Rozdział XIV.

Subfundusz Allianz PPK 2030

Art. 39

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2030

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2030 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1968-1972.

Art. 40

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2030

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 45 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 45 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
 - 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 41

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2030

Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w kategorii lokat określone w niniejszym Rozdziale pod warunkiem, że lokaty te spełniają kryteria, warunki, zasady dywersyfikacji i ograniczenia inwestycyjne

określone w Statucie oraz w Ustawie, Ustawie o funduszach inwestycyjnych i innych obowiązujących przepisach prawa.

Art. 42

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2030

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;



- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
- 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.

5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 43

Lokaty Allianz PPK 2030 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 44

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2030 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium



Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:

- 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 42 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz

- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 42 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;



- 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowości, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
- 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
- 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
- 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 45

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2030

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) W okresie do dnia 31.12.2019 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) W okresie do dnia 31.12.2019 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) W okresie od dnia 01.01.2030 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2030 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.



2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa od akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie



należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 43 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 42 ust. 2 oraz art. 42 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 43 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 42 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 43 ust. 2.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski,

jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,

- z) Włochy,
 - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
 - a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
 - 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
 - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).
20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 46

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2030

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

Art. 47

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2030

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 48

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2030

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 49

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2030

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
 - 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
 - 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$gdzie poszczególne symbole oznaczają:
WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;
WR – wartość referencyjna;
SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9
LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;
WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.
4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału

będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$\text{Wzarz} = \text{Wwz} * \text{Swz} * \text{WAN}$$

gdzie:

$$\text{Wwz} = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym,
 - 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,
 - 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku,
 - 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
 - 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,

6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi:

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa:

1) od początku 2022 roku do końca 2024 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy,

2) od początku 2025 roku do końca 2029 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,

3) od początku 2030 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu

5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;



- 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9).
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Rozdział XV.

Subfundusz Allianz PPK 2035

Art. 50

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2035

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2035 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1973-1977.

Art. 51

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2035

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 56 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 56 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:



- 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
- 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 3) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
 - 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 52

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2035

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

Art. 53

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2035

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:



- a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się

- do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
 - 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
 4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 54

Lokaty Allianz PPK 2035 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej



daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.

2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 55

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2035 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
 - 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),

- 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 53 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),

- 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
 6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
 7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
 8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
 9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
 - 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
 - 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;

- 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 56

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2035

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) W okresie do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) W okresie do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2030 roku do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2030 roku do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) W okresie od dnia 01.01.2035 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2035 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie



- inwestycyjnym nadanym przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
- 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
 6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 54 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 54 ust. 2 oraz art. 53 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.



10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 54 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 53 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 54 ust. 2.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:



- a) Austria,
- b) Belgia,
- c) Bułgaria,
- d) Chorwacja,
- e) Cypr,
- f) Czechy,
- g) Dania,
- h) Estonia,
- i) Finlandia,
- j) Francja,
- k) Grecja,
- l) Hiszpania,
- m) Holandia,
- n) Irlandia,
- o) Litwa,
- p) Luksemburg,
- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,



- k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).
20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 57

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2035

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

Art. 58

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2035

Pierwsza i każda następną Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 59

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2035

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 60

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2035

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
 - 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
 - 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$gdzie poszczególne symbole oznaczają:
WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;
WR – wartość referencyjna;
SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9;
LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;
WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.
4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechnie towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:
 $Wzarz = Wwz * Swz * WAN$
gdzie:
 $Wwz = 0,15 / U$
oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:
Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,
Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,
WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu
Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,
U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy

inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym,
 - 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,
 - 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku,
 - 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu
 - 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,
 - 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi:

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9;

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa

- 1) od początku 2022 roku do końca 2024 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego
 - 2) od początku 2025 roku do końca 2029 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy
 - 3) od początku 2030 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,
 - 4) od początku 2035 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.
Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.
10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9).
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Rozdział XVI.

Subfundusz Allianz PPK 2040

Art. 61

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2040

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2040 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1978-1982.

Art. 62

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2040

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 67 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 67 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek



uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

- 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- 3) ocenę ryzyk braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
- 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
- 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 63

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2040

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

Art. 64

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2040

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),



- i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
 - 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do

- OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
- 2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 - 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
 - 4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 - 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 65

Lokaty Allianz PPK 2040 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

- 1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
- 2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);



- 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 66

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2040 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
 - 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu



Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 64 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 64 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.



7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
 - 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
 - 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
 - 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 67

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2040

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) W okresie do dnia 31.12.2019 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu;



- 2) W okresie do dnia 31.12.2019 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2020 roku do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2030 roku do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2030 roku do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) W okresie od dnia 01.01.2035 roku do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2035 roku do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 9) W okresie od dnia 01.01.2040 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 10) W okresie od dnia 01.01.2040 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
- 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadanym przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego



inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.

5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 65 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 65 ust. 2 oraz art. 64 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 65 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 64 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz



na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.

12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 65 ust. 2.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,

- h) Estonia,
- i) Finlandia,
- j) Francja,
- k) Grecja,
- l) Hiszpania,
- m) Holandia,
- n) Irlandia,
- o) Litwa,
- p) Luksemburg,
- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,
- i) Nowa Zelandia,
- j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
- k) Szwajcaria,
- l) Turcja,
- m) Wielka Brytania,

5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:

- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
- b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).



20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 68

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2040

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

Art. 69

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2040

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 70

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2040

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 71

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2040

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:

- 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
- 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
- 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

WR – wartość referencyjna;

SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.

4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie:

$$Wwz = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa



15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.

6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym,
 - 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,
 - 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku
 - 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
 - 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,
 - 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi:

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny

9. Stopa referencyjna jest równa:
 - 1) od początku 2022 roku do końca 2029 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego,
 - 2) od początku 2030 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punktu procentowego,
 - 3) od początku 2035 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego
 - 4) od początku 2040 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechnie towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9).
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Rozdział XVII.

Subfundusz Allianz PPK 2045

Art. 72

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2045

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



2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2045 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1983-1987.

Art. 73

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2045

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 78 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 78 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;



- 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
- 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 74

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2045

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

Art. 75

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2045

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie



będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
- 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.

2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 76

Lokaty Allianz PPK 2045 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły



uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 77

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2045 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
 - 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 75 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
- 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 75 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa,



bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.

9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
 - 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
 - 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
 - 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 78

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2045

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) W okresie do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) W okresie do dnia 31.12.2024 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;



- 4) W okresie od dnia 01.01.2025 roku do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2035 roku do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2035 roku do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) W okresie od dnia 01.01.2040 roku do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2040 roku do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 9) W okresie od dnia 01.01.2045 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 10) W okresie od dnia 01.01.2045 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
- 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca



- 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
- 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa od akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 76 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 76 ust. 2 oraz art. 75 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
 10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 76 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 75 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
 11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
 12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio



przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 76 ust. 2.

13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,

- l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).

20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.



Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2045

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

Art. 80

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2045

Pierwsza i każda następną Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 81

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2045

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 82

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2045

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
 - 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego
 - 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$gdzie poszczególne symbole oznaczają:
WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

WR – wartość referencyjna;

SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.

4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$\text{Wzarz} = \text{Wwz} * \text{Swz} * \text{WAN}$$

gdzie:

$$\text{Wwz} = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od

drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK

7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym
 - 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, poczynawszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,
 - 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku,
 - 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
 - 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,
 - 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi:

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9;

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa:
 - 1) od początku 2022 roku do końca 2024 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego,
 - 2) od początku 2025 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego,
 - 3) od początku 2035 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy,
 - 4) od początku 2040 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,
 - 5) od początku 2045 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.



10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
 - 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu;
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9)
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Rozdział XVIII.

Subfundusz Allianz PPK 2050

Art. 83

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2050

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.



4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2050 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1988-1992.

Art. 84

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2050

1. W ramachrt.mitów, o których mowa w art. 89 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w art.h limitów o których mowa w art. 89 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
 - 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wirt.godność banku oraz płynność.

Art. 85

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2050

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

Art. 86

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2050

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłyrt. okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.



- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
 - 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.

4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywaniert.kat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 87

Lokaty Allianz PPK 2050 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogówrt.nikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za rt.ządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 88



Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2050 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
 - 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-IC– Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego pr. niu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,



- 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 86 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
 - 4) wykonanie stąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 86 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;



- 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
- 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
- 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
- 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
- 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności przez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 89

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2050

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) W okresie do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) W okresie do dnia 31.12.2029 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2030 roku do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2030 roku do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2040 roku do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2040 roku do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;



- 7) W okresie od dnia 01.01.2045 roku do dnia 31.12.2049 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2045 roku do dnia 31.12.2049 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 9) W okresie od dnia 01.01.2050 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 10) W okresie od dnia 01.01.2050 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
 4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
 5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;

- 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa od akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
- 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 87 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 87 ust. 2 oraz art. 86 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 87 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 86 ust. 1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 87 ust. 2.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.



15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,

- s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,
 - z) Włochy,
- 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
- a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).
20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 90

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2050

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zaciągać, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty, o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy kredytu lub pożyczki.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może udzielać innym podmiotom pożyczek, których przedmiotem są zdematerializowane papiery wartościowe, o ile zostaną spełnione warunki wskazane w art. 102 Ustawy o funduszach inwestycyjnych. Łączna wartość papierów



wartościowych pożyczonych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

Art. 91

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2050

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 92

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2050

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działający na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 93

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2050

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
 - 4) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
 - 5) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 6) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * ... * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$gdzie poszczególne symbole oznaczają:
WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;
WR – wartość referencyjna;
SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9;
LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;
WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.
4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy

o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$\text{Wzarz} = \text{Wwz} * \text{Swz} * \text{WAN}$$

gdzie:

$$\text{Wwz} = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym
 - 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,

- 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku,
- 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
- 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,
- 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi:

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9

WR – wartość referencyjna

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa

- 1) od początku 2022 roku do końca 2029 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego,
- 2) od początku 2030 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego,
- 3) od początku 2040 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy,
- 4) od początku 2045 roku do końca 2049 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,
- 5) od początku 2050 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;
- 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu;



- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9).
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Rozdział XIX.

Subfundusz Allianz PPK 2055

Art. 94

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2055

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2055 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1993-1997.

Art. 95

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2055

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 100 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.



2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 100 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 3) ocenę ryzyk braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
 - 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 96

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2055

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

Art. 97



Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2055

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
 - 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:



- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
- 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 98

Lokaty Allianz PPK 2055 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 99

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2055 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
 - 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago



- Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 97 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.

4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
 - 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.
5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności,



adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;

- 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
- 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
- 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w szczególności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 100

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2055

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) W okresie do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) W okresie do dnia 31.12.2034 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2035 roku do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2035 roku do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2045 roku do dnia 31.12.2049 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2045 roku do dnia 31.12.2049 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) W okresie od dnia 01.01.2050 roku do dnia 31.12.2054 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2050 roku do dnia 31.12.2054 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 9) W okresie od dnia 01.01.2055 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 10) W okresie od dnia 01.01.2055 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.



2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie



należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.

6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 98 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 98 ust. 2 oraz art. 97 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 98 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 97 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 98 ust. 2.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski,

jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.

18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa,
 - 2) Narodowy Bank Polski,
 - 3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:
 - a) Austria,
 - b) Belgia,
 - c) Bułgaria,
 - d) Chorwacja,
 - e) Cypr,
 - f) Czechy,
 - g) Dania,
 - h) Estonia,
 - i) Finlandia,
 - j) Francja,
 - k) Grecja,
 - l) Hiszpania,
 - m) Holandia,
 - n) Irlandia,
 - o) Litwa,
 - p) Luksemburg,
 - q) Łotwa,
 - r) Malta,
 - s) Niemcy,
 - t) Portugalia,
 - u) Rumunia,
 - v) Słowacja,
 - w) Słowenia,
 - x) Szwecja,
 - y) Węgry,



- z) Włochy,
 - 4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:
 - a) Australia,
 - b) Chile,
 - c) Islandia,
 - d) Izrael,
 - e) Japonia,
 - f) Kanada,
 - g) Republika Korei,
 - h) Meksyk,
 - i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
 - 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
 - a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).
20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 101

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2055

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

Art. 102

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2055

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 103

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2055

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 104

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2055

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
 - 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
 - 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$gdzie poszczególne symbole oznaczają:
WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego
WR – wartość referencyjna;
SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9;
LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;
WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.
4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału

będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$\text{Wzarz} = \text{Wwz} * \text{Swz} * \text{WAN}$$

gdzie

$$\text{Wwz} = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym
 - 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,
 - 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku,
 - 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
 - 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,

6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa:

1) od początku 2022 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego,

2) od początku 2035 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego,

3) od początku 2045 roku do końca 2049 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy,

4) od początku 2050 roku do końca 2054 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,

5) od początku 2055 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;

4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;

5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;

6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu;

7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;

8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;

9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;

10) koszty likwidacji Subfunduszu;

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.



11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9)
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Rozdział XX.

Subfundusz Allianz PPK 2060

Art. 105

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2060

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2060 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 1998-2002.

Art. 106

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2060

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 111 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 111 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.



3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
 - 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
 - 3) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
 - 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 107

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2060

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

Art. 108

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2060

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie



Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:

- a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów lub instrumentów;
 - 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
 - 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
 - a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi



- prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
- c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
 - 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
 - 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
 - 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
 - a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,
 - c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 3. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
 4. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 5. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 109

Lokaty Allianz PPK 2060 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.



2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 110

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2060 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:
 - 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
 - 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
 - 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,

- 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
 - 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
 - 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),
 - 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
 - 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
 - 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b) kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 108 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 108 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.



5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
 - 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
 - 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
 - 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w



szczegółności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 111

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2060

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:
 - 1) W okresie do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) W okresie do dnia 31.12.2039 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2040 roku do dnia 31.12.2049 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2040 roku do dnia 31.12.2049 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2050 roku do dnia 31.12.2054 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2050 roku do dnia 31.12.2054 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) W okresie od dnia 01.01.2055 roku do dnia 31.12.2059 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2055 roku do dnia 31.12.2059 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 9) W okresie od dnia 01.01.2060 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 10) W okresie od dnia 01.01.2060 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
3. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

- b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadanym przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
5. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
 - 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
6. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
7. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
8. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 109 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.



9. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 109 ust. 2 oraz art. 108 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
10. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 109 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 108 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
11. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
12. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 109 ust. 2.
13. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
15. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
16. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
19. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa,



2) Narodowy Bank Polski,

3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:

- a) Austria,
- b) Belgia,
- c) Bułgaria,
- d) Chorwacja,
- e) Cypr,
- f) Czechy,
- g) Dania,
- h) Estonia,
- i) Finlandia,
- j) Francja,
- k) Grecja,
- l) Hiszpania,
- m) Holandia,
- n) Irlandia,
- o) Litwa,
- p) Luksemburg,
- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,



- i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).
20. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 112

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2060

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

Art. 113

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2060

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 114

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2060

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 115

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2060

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej

niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.

2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:

- 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
- 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
- 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.

3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:

- 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
- 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
- 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

WR – wartość referencyjna;

SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2021 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2021 roku.

4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie:

$$Wwz = 0,15 /$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:
 - 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym,
 - 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2022 roku,
 - 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku,
 - 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
 - 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,
 - 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi:

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9;

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa:
- 1) od początku 2022 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego,
 - 2) od początku 2040 roku do końca 2049 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego
 - 3) od początku 2050 roku do końca 2054 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy,
 - 4) od początku 2055 roku do końca 2059 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,
 - 5) od początku 2060 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.
- Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.
10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9).
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.



17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Rozdział XXI.

Subfundusz Allianz PPK 2065

Art. 116

Cel inwestycyjny Subfunduszu Allianz PPK 2065

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu jest wzrost wartości Aktywów Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Subfundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu określonego w ust. 1.
3. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy, czyli subfunduszem, którego polityka inwestycyjna uwzględnia dążenie do ograniczania ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika oraz zmienia się w czasie odpowiednio do zmiany wieku Uczestnika.
4. Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu dążąc do zapewnienia bezpieczeństwa i rentowności dokonywanych lokat jak również mając na względzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od okresu jaki pozostał do osiągnięcia Zdefiniowanej Daty.
5. Zdefiniowaną datą Subfunduszu jest 2060 rok i jest on przeznaczony dla Osób Zatrudnionych przez Podmiot Zatrudniający urodzonych w latach 2003-2007.

Art. 117

Kryteria doboru lokat Subfunduszu Allianz PPK 2065

1. W ramach limitów, o których mowa w art. 121 ust. 1, Fundusz lokuje Aktywa Subfunduszu głównie w Instrumenty Dłużne oraz Instrumenty Udziałowe.
2. Proporcje między lokatami Aktywów Subfunduszu w Część Dłużną oraz Część Udziałową w ramach limitów o których mowa w art. 121 ust. 1, uzależnione są od decyzji podejmowanych przez Fundusz działający na rachunek Subfunduszu na podstawie analizy prognozowanej sytuacji na poszczególnych rynkach Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych oraz możliwości wzrostu wartości rynkowej poszczególnych Instrumentów Dłużnych oraz Instrumentów Udziałowych.
3. Ocena bieżącej i prognozowanej sytuacji na rynkach Instrumentów Udziałowych służąca podjęciu decyzji o doborze akcji, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:
 - 1) analizę fundamentalną uwzględniającą obecną i prognozowaną sytuację ekonomiczno-finansową i pozycję rynkową poszczególnych spółek;
 - 2) ocenę poziomu wyceny rynkowej na poszczególnych rynkach oraz dotyczącą poszczególnych spółek;
 - 3) ocenę ryzyka braku płynności papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa lub tytułów uczestnictwa, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów;
 - 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
 - 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach.
4. Ocena sytuacji na rynku Instrumentów Dłużnych służąca podjęciu decyzji o alokacji środków oraz doborze dłużnych papierów wartościowych, instrumentów rynku pieniężnego, jednostek uczestnictwa, certyfikatów inwestycyjnych oraz tytułów emitowanych przez fundusze



zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą będzie obejmowała:

- 1) ocenę sytuacji gospodarczej kraju;
- 2) ocenę bieżącego i prognozowanego poziomu rynkowych stóp procentowych oraz inflacji;
- 3) ocenę ryzyka braku płynności dłużnych papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, zmienności ich cen oraz niewypłacalności emitentów.
- 4) ocenę polityki inwestycyjnej przyjętej i realizowanej przez poszczególne fundusze inwestycyjne, fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą;
- 5) ocenę możliwości wzrostu cen i ryzyka spadku cen papierów wartościowych, jednostek uczestnictwa oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne lub przez instytucje wspólnego inwestowania na poszczególnych rynkach,
- 6) ocenę możliwego do uzyskania oprocentowanie depozytów bankowych, wiarygodność banku oraz płynność.

Art. 118

Warunki dokonywania lokat Subfunduszu Allianz PPK 2065

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

Art. 119

Rodzaje papierów wartościowych i innych praw majątkowych będących przedmiotem lokat Subfunduszu Allianz PPK 2065

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu wyłącznie w następujące kategorie lokat:

- 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim, a także dopuszczone do obrotu na niżej wymienionych Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie:
 - a) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE (New York Stock Exchange), NYSE MKT LLC (New York Stock Exchange MKT LLC), NYSE ARCA Equities (New York Stock Exchange ARCA Equities), NYSE Bonds (New York Stock Exchange Bonds), NASDAQ Stock Market (National Association of Securities Dealers Automated Quotations Stock Market),
 - b) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
 - c) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange,
 - d) Turcja – BIST (Borsa Istanbul),
 - e) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange),
 - f) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
 - g) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
 - h) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
 - i) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),



- j) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
 - k) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
 - l) Izrael – TASE (Tel Aviv Stock Exchange),
 - m) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Stock Exchange),
 - n) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market) – z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.
- 2) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1) oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów lub instrumentów;
- 3) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, o terminie zapadalności nie dłuższym niż rok, płatne na żądanie lub które można wycofać przed terminem zapadalności z zastrzeżeniem ust. 3;
- 4) instrumenty rynku pieniężnego inne niż określone w pkt 1) i 2), jeżeli instrumenty te lub ich emitent podlegają regulacjom mającym na celu ochronę inwestorów i oszczędności oraz są:
- a) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, właściwe centralne, regionalne lub lokalne władze publiczne Państwa Członkowskiego, albo przez bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny, państwo inne niż Państwo Członkowskie, albo, w przypadku państwa federalnego, przez jednego z członków federacji, albo przez organizację międzynarodową, do której należy co najmniej jedno Państwo Członkowskie, lub
 - b) emitowane, poręczone lub gwarantowane przez podmiot podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, zgodnie z kryteriami określonymi prawem wspólnotowym, albo przez podmiot podlegający i stosujący się do zasad, które są co najmniej tak rygorystyczne, jak określone prawem wspólnotowym, lub
 - c) emitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są w obrocie na rynku regulowanym, o którym mowa w pkt 1);
- 5) papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, inne niż określone w pkt 1), 2) i 4);
- 6) jednostki uczestnictwa w funduszach inwestycyjnych otwartych lub w specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
- 7) tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne;
- 8) tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, jeżeli:
- a) instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika,
 - b) instytucje te podlegają nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym Państwa Członkowskiego lub państwa



należącego do OECD oraz zapewniona jest, na zasadzie wzajemności, współpraca Komisji z tym organem,

- c) ochrona posiadaczy tytułów uczestnictwa tych instytucji jest taka sama jak posiadaczy jednostek uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych, w szczególności instytucje te stosują ograniczenia inwestycyjne co najmniej takie, jak określone w Rozdziale 1 Działu V Ustawy o funduszach inwestycyjnych,
 - d) instytucje te są obowiązane do sporządzania rocznych i półrocznych sprawozdań finansowych.
1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu utrzymuje część Aktywów Subfunduszu na pieniężnych rachunkach bankowych w zakresie niezbędnym do zaspokojenia bieżących zobowiązań Subfunduszu.
 2. Aktywa Subfunduszu mogą być lokowane w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych Państw Członkowskich oraz państw należących do OECD, innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie.
 3. Za zgodą Komisji Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w depozyty w bankach zagranicznych pod warunkiem, że bank ten podlega nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym w zakresie, co najmniej takim, jak określony w prawie wspólnotowym.
 4. Lokowanie w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym, oraz w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego, których dopuszczenie do takiego obrotu jest zapewnione, w państwie innym niż Rzeczpospolita Polska, Państwo Członkowskie lub państwo należące do OECD, wymaga uzyskania zgody Komisji na dokonywanie lokat na określonej giełdzie lub rynku.

Art. 120

Lokaty Allianz PPK 2065 w jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,30% w skali roku, a w przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, fundusz zdefiniowanej daty może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 Ustawy o funduszach inwestycyjnych, zapewniające ochronę inwestorów, jeżeli:



- 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania
3. Jeżeli Fundusz działając na rachunek Subfunduszu lokuje Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w art. 37 ust. 6 Ustawy, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa. Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących lokaty Subfunduszu.

Art. 121

Lokaty Subfunduszu Allianz PPK 2065 w instrumenty pochodne

1. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim oraz na następujących Rynkach Zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i Państwa Członkowskie:

- 1) Stany Zjednoczone Ameryki – NYSE AMEX Options (New York Stock Exchange AMEX Options), NYSA ARCA Options (New York Stock Exchange ARCA Options), NYMEX (New York Mercantile Exchange), członek grupy CME Group Inc., CME/CBOT (CME/Chicago Board of Trade), członek grupy CME Group Inc., CBOE (Chicago Board Options Exchange), NASDAQ Options Market (NOM), członek grupy NASDAQ OMX Group, NASDAQ Futures (NFX), członek grupy NASDAQ OMX Group,
- 2) Japonia – TSE (Tokyo Stock Exchange) oraz OSE (Osaka Securities Exchange), wchodzące w skład grupy JPX (Japan Exchange Group),
- 3) Australia – ASX (Australian Securities Exchange),
- 4) Kanada – TSX (Toronto Stock Exchange),
- 5) Republika Korei – KRX (Korea Exchange),
- 6) Meksyk – BMV, Mexican Bolsa (Mexican Stock Exchange),
- 7) Chile – SSE (Santiago Stock Exchange),
- 8) Islandia – ICEX (Iceland Stock Exchange) oraz Nasdaq OMX Iceland,
- 9) Norwegia – OSE (Oslo Stock Exchange, Oslo Børs) oraz Nasdaq OMX Norway,
- 10) Izrael – TASE (Tel-Aviv Stock Exchange),
- 11) Nowa Zelandia – NZX (New Zealand Exchange),



- 12) Szwajcaria – SIX Swiss Exchange oraz Swiss Options and Financial Futures Exchange (SOFFEX),
- 13) Turcja – Borsa Istanbul oraz TURKDEX (Turkish Derivatives Exchange),
- 14) Wielka Brytania – LSE (London Stock Exchange: Main Market, AIM – Alternative Investment Market, ISM – International Securities Market, PSM – Professional Securities Market), CE Liffe Futures, ICF-ICE Futures Europe Financials, Intercontinental Exchange Inc. - z tym zastrzeżeniem, że postanowienie Statutu w tym zakresie będzie obowiązywało od dnia następującego po dniu, w którym upłynął okres przejściowy, o którym mowa w art. 1 ustawy z dnia 19 lipca 2019 r. o okresie przejściowym, o którym mowa w Umowie o wystąpieniu Zjednoczonego Królestwa Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej z Unii Europejskiej i Europejskiej Wspólnoty Energii Atomowej.

2. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, o których mowa w ust. 1, pod warunkiem, że:

- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a. kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego posiadanych przez Subfundusz albo papierów wartościowych i instrumentów rynku pieniężnego, które Subfundusz zamierza nabyć w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tym instrumentami finansowymi,
 - b. kursów walut w związku z lokatami Subfunduszu,
 - c. wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Subfunduszu,
 - 3) bazę instrumentów pochodnych, w tym niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych, stanowią instrumenty pochodne, o których mowa w art. 119 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5) Statutu stopy procentowe oraz kursy walut, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów finansowych, o których mowa w art. 119 ust. 1 pkt 1), 2), 4) i 5), lub przez rozliczenie pieniężne.
3. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
4. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy, mające za przedmiot następujące instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne:
- 1) kontrakty terminowe na indeksy giełdowe,
 - 2) kontrakty terminowe na kursy walut,
 - 3) kontrakty terminowe na papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego,
 - 4) transakcje forward na kursy walut,
 - 5) transakcje swap na kursy walut,
 - 6) transakcje swap na stopę procentową,
 - 7) transakcje typu FRA (forward rate agreement),
 - 8) opcje na indeksy giełdowe,
 - 9) opcje na kursy walut.



5. Przy zawieraniu umów mających za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, przy wyborze tych instrumentów Fundusz działając na rachunek Subfunduszu kieruje się kryterium zgodności ze strategią i celem inwestycyjnym Subfunduszu, ceną, płynnością oraz wielkością kosztów transakcyjnych.
6. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może zawierać umowy mające za przedmiot instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w szczególności w sytuacji gdy zastosowanie instrumentów pochodnych w celu zmiany poziomu zaangażowania w papiery wartościowe lub rodzaje klas aktywów jest bardziej efektywne, w szczególności, pod względem, kosztów, szybkości realizacji, bezpieczeństwa rozliczenia oraz możliwości realizacji zamierzonej strategii, niż zakup instrumentów lub papierów wartościowych będących bazą dla tych instrumentów pochodnych.
7. Maksymalne zaangażowanie Subfunduszu w instrumenty pochodne wyznacza się poprzez obliczenie w odniesieniu do Subfunduszu Ekspozycji AFI, zgodnie z Rozporządzeniem. Ekspozycja AFI nie może przekroczyć 200% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.
8. Wartość ryzyka danego kontrahenta, stanowiąca wartość ustalonego przez Subfundusz niezrealizowanego zysku z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, w odniesieniu do wszystkich takich transakcji, zawartych z tym kontrahentem, nie może przekroczyć 5% Wartości Aktywów Subfunduszu, a jeżeli kontrahentem jest instytucja kredytowa, bank krajowy lub bank zagraniczny, albo w przypadku transakcji rozliczanych przez CCP – 10% Wartości Aktywów Subfunduszu.
9. W związku z zawieraniem przez Fundusz umów, o których mowa w ust. 1 wystąpić mogą następujące rodzaje ryzyka:
 - 1) ryzyko rynkowe bazy instrumentu pochodnego – związane z niekorzystnymi zmianami poziomu lub zmienności kursów, cen lub wartości instrumentów będących bazą danego instrumentu pochodnego. W celu pomiaru tego ryzyka Fundusz określa maksymalną wartość ekspozycji w danym instrumencie pochodnym do Wartości Aktywów Netto Funduszu, dokonuje pomiaru wartości tracking error portfela względem jego benchmarku, bada zmienność na poziomie portfela oraz udział w tej zmienności każdego instrumentu pochodnego w ujęciu składowych instrumentów pochodnych;
 - 2) ryzyko niedopasowania wyceny instrumentu pochodnego do wyceny instrumentu bazowego. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar zmienności instrumentu bazowego oraz odpowiadającego mu instrumentu pochodnego oraz korelacji tych zmienności;
 - 3) ryzyko niewypłacalności kontrahenta lub emitenta instrumentu bazowego dotyczące w szczególności niewystandaryzowanych instrumentów pochodnych. Ryzyko to jest mierzone za pomocą ratingów wiarygodności kredytowej nadanych kontrahentom lub emitentom przez agencje ratingowe: Standard & Poor's, Moody's, Fitch, DBRS, a dla kontrahentów lub emitentów nie posiadających takiego ratingu mierzone jest z zastosowaniem publikowanej przez te agencje metodologii, które uwzględniają wskaźniki zyskowności, płynności, adekwatności kapitałowej, jakości i efektywności aktywów, dźwigni finansowej i wskaźnika pokrycia kosztów finansowych;
 - 4) ryzyko płynności, czyli ryzyko braku możliwości zamknięcia w odpowiednio krótkim czasie pozycji na instrumentach pochodnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez porównanie wartości posiadanej przez Fundusz ekspozycji na danym instrumencie pochodnym do wartości obrotów rynkowych na tym instrumencie pochodnym;
 - 5) ryzyko rozliczenia występujące w szczególności w przypadku rozliczania transakcji zakupu lub sprzedaży instrumentów pochodnych, które nie są gwarantowane przez izby rozliczeniowe. Ryzyko to kontrolowane jest poprzez pomiar liczby błędnie rozliczonych transakcji i transakcji rozliczonych z opóźnieniem w stosunku do całkowitej liczby transakcji na danym instrumencie pochodnym;
 - 6) ryzyko operacyjne związane z zawodnością systemów informatycznych i wewnętrznych systemów kontrolnych. Ryzyko to jest mierzone poprzez pomiar liczby i wielkości zdarzeń związanych z wystąpieniem danego ryzyka w określonym przedziale czasowym, w



szczegółności poprzez prowadzenie rejestru zdarzeń operacyjnych, które zawierają m.in. opis zdarzenia, czas i przyczynę wystąpienia.

Art. 122

Zasady dywersyfikacji lokat i limity inwestycyjne Subfunduszu Allianz PPK 2065

1. Udział Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu będzie zmienny w poszczególnych okresach funkcjonowania Subfunduszu i będzie wynosić:

- 1) W okresie do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 80% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 2) W okresie do dnia 31.12.2044 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 3) W okresie od dnia 01.01.2045 roku do dnia 31.12.2054 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 4) W okresie od dnia 01.01.2045 roku do dnia 31.12.2054 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 60% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 5) W okresie od dnia 01.01.2055 roku do dnia 31.12.2059 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 25% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 6) W okresie od dnia 01.01.2055 roku do dnia 31.12.2059 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 50% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 75% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 7) W okresie od dnia 01.01.2060 roku do dnia 31.12.2064 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 8) W okresie od dnia 01.01.2060 roku do dnia 31.12.2064 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu oraz nie może być większy niż 90% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 9) W okresie od dnia 01.01.2065 roku udział wartości Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być większy niż 15% wartości Aktywów Subfunduszu;
 - 10) W okresie od dnia 01.01.2065 roku udział wartości Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu nie może być mniejszy niż 85% wartości Aktywów Subfunduszu.
1. Przy obliczaniu udziału Części Udziałowej i Części Dłużnej w Aktywach Subfunduszu uwzględnia się faktyczną ekspozycję pośrednią uzyskaną za pośrednictwem funduszy i instytucji wspólnego inwestowania, w których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa inwestowane są Aktywa Subfunduszu, na podstawie ostatnio dostępnych Funduszowi danych oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
2. Fundusz w ramach Części Dłużnej portfela Subfunduszu może lokować:
- 1) nie mniej niż 70% wartości aktywów zaliczanych do Części Dłużnej w:
 - a) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny Państwa Członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem, że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;

- b) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem, że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadanym przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach;
 - 2) nie więcej niż 30% wartości aktywów w inne niż wymienione w pkt 1) instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości aktywów może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 3, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
4. Fundusz w ramach Części Udziałowej portfela Subfunduszu może lokować:
- 1) nie mniej niż 40% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20, lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20;
 - 2) nie więcej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40;
 - 3) nie więcej niż 10% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. inne niż wymienione w pkt 1) i 2) oraz spółki notowane na Rynku Zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych;
 - 4) nie mniej niż 20% wartości aktywów w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne Instrumenty Udziałowe będące przedmiotem obrotu na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub instrumenty pochodne, dla których instrumentem bazowym są te Instrumenty Udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
5. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej portfela Subfunduszu, o której mowa w ust. 5, uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu instrumentów pochodnych.
6. Łączna wartość Aktywów Subfunduszu lokowanych przez Fundusz w aktywa denominowane w walucie innej niż złoty nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
7. Wartość lokat Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 109 ust. 2 i nie może być większa niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu.



8. Łączna wartość lokat, o których mowa w art. 120 ust. 2 oraz art. 119 ust. 1 pkt 5), nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
9. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w instrumenty określone w art. 120 ust. 2, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty określone w art. 119 ust.1 pkt 5), zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
10. Do limitu, o którym mowa w ust. 10, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w Państwie Członkowskim, a także na Rynku Zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub Państwie Członkowskim oraz na Rynku Zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i Państwo Członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
11. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 120 ust. 2.
12. Z zastrzeżeniem ust. 14 – 20 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot.
13. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować od 5% do 10 % wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe i instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, jeżeli łączna wartość takich lokat nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu.
14. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować łącznie do 20% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29.09.1994 r. o rachunkowości, pod warunkiem że jest dla niej sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe.
15. W przypadku, o którym mowa w ust. 15 Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie może lokować więcej niż 10% Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej, o której mowa w ust. 15.
16. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego, państwo członkowskie, jednostkę samorządu terytorialnego państwa członkowskiego, państwo należące do OECD lub międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub, co najmniej jedno państwo członkowskie.
17. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe poręczone lub gwarantowane przez podmioty, o których mowa w ust. 17, przy czym łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub instrumenty rynku pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikającą z transakcji, których przedmiotem są niewystandaryzowane instrumenty pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
18. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu może nie stosować ograniczeń, o których mowa w ust. 17 i 18 do lokat w papiery wartościowe i będące papierami wartościowymi instrumenty rynku pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:

- 1) Skarb Państwa,



2) Narodowy Bank Polski,

3) rząd jednego z następujących państw członkowskich Unii Europejskiej:

- a) Austria,
- b) Belgia,
- c) Bułgaria,
- d) Chorwacja,
- e) Cypr,
- f) Czechy,
- g) Dania,
- h) Estonia,
- i) Finlandia,
- j) Francja,
- k) Grecja,
- l) Hiszpania,
- m) Holandia,
- n) Irlandia,
- o) Litwa,
- p) Luksemburg,
- q) Łotwa,
- r) Malta,
- s) Niemcy,
- t) Portugalia,
- u) Rumunia,
- v) Słowacja,
- w) Słowenia,
- x) Szwecja,
- y) Węgry,
- z) Włochy,

4) rząd jednego z następujących państw należących do OECD:

- a) Australia,
- b) Chile,
- c) Islandia,
- d) Izrael,
- e) Japonia,
- f) Kanada,
- g) Republika Korei,
- h) Meksyk,



- i) Nowa Zelandia,
 - j) Stany Zjednoczone Ameryki Północnej,
 - k) Szwajcaria,
 - l) Turcja,
 - m) Wielka Brytania,
- 5) jedna z następujących międzynarodowych instytucji finansowych:
- a) Europejski Bank Odbudowy i Rozwoju (EBOR),
 - b) Europejski Bank Inwestycyjny (EBI).

19. W przypadku, o którym mowa w ust. 19, Fundusz działając na rachunek Subfunduszu jest obowiązany dokonywać lokat w papiery wartościowe, co najmniej sześciu różnych emisji jednego emitenta z tym, że wartość lokaty w papiery wartościowe żadnej z tych emisji nie może przewyższać 30 % wartości Aktywów Subfunduszu.

Art. 123

Dopuszczalna wartość kredytów i pożyczek zaciąganych i udzielanych przez Subfundusz Allianz PPK 2065

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

Art. 124

Minimalna wpłata do Subfunduszu Allianz PPK 2065

Pierwsza i każda następna Wpłata na nabycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu nie może być niższa niż 1 (jeden) grosz.

Art. 125

Dochody Subfunduszu Allianz PPK 2065

Wszelkie dochody Subfunduszu powiększają Wartość Aktywów Netto Subfunduszu. Fundusz działając na rachunek Subfunduszu nie będzie wypłacać Uczestnikom Funduszu kwot stanowiących dochody Subfunduszu bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

Art. 126

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2065



1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem składa się z Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego, o których mowa, odpowiednio, w art. 49 ust. 1 oraz art. 49 ust. 3 Ustawy o PPK. Za zarządzanie i reprezentowanie Subfunduszu Towarzystwo pobiera, po zakończeniu każdego miesiąca kalendarzowego, Wynagrodzenie Stałe w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stałe jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu miesiąca, za który wynagrodzenie jest należne, z zastrzeżeniem ust. 2.
2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok;
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną;
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty.
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
 - 4) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego,
 - 5) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 6) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$gdzie poszczególne symbole oznaczają:

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

WR – wartość referencyjna;

SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2023 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2023 roku.
4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości



aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie:

$$Wwz = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu

Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

U – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od



drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.

7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.

8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami:

- 1) Wynagrodzenie Zmienne jest równe wartości rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ustalonej na ostatni dzień wyceny w roku kalendarzowym,
- 2) Subfundusz tworzy rezerwę na wynagrodzenie za osiągnięty wynik na każdy Dzień Wyceny, począwszy od pierwszego Dnia Wyceny w 2024 roku,
- 3) w przypadku osiągnięcia na ostatni Dzień Wyceny w listopadzie w danym roku stopy zwrotu na poziomie niższym niż 75% najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty, rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny danego roku
- 4) w przypadku likwidacji Subfunduszu, rezerwa jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny poprzedzającym dzień likwidacji Subfunduszu,
- 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu,
- 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi:

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$

gdzie poszczególne symbole oznaczają

WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;

WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9

WR – wartość referencyjna;

L – średnia liczba jednostek uczestnictwa Subfunduszu w okresie od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny;

LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;

WAN – średnia wartość aktywów netto Subfunduszu od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do dnia poprzedzającego Dzień Wyceny.

9. Stopa referencyjna jest równa:

- 1) od początku 2024 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego,
- 2) od początku 2045 roku do końca 2054 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego,



- 3) od początku 2055 roku do końca 2059 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy,
- 4) od początku 2060 roku do końca 2064 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego,
- 5) od początku 2065 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej.

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.

10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty:

- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu
- 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;
- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu;
- 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;
- 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu;
- 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa;
- 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;
- 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;
- 10) koszty likwidacji Subfunduszu;
- 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.

11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:

- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
- 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł.-----



12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9)
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków.
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz.
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu.
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.

Art. 127

Zamiana w Subfunduszu Allianz PPK 2065

Dyspozycja Zamiany, w wyniku której ma nastąpić zbycie Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, może zostać złożona po zbyciu przez ten Subfundusz pierwszych Jednostek Uczestnictwa w wyniku zawarcia Umowy o prowadzenie PPK. O rozpoczęciu przyjmowania dyspozycji Zamiany Towarzystwo poinformuje w ogłoszeniu zamieszczonym na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

