

OGŁOSZENIE
z dnia 4 października 2022 roku
o zmianach statutu
Allianz DUO Fundusz Inwestycyjny Otwarty

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o poniższych zmianach statutu Allianz DUO FIO, które wchodzą w życie w dniu ogłoszenia **tj. 4 października 2022 r.**

- 1. w art. 4 Statutu po definicji terminu „Rejestr Uczestników Funduszu” dodaje się definicje terminu „Rozporządzenie 2016/1011”, w następującym brzmieniu:-----**
„Rozporządzenie Parlamentu Europejskiego i Rady (UE) 2016/1011 z dnia 8 czerwca 2016 r. w sprawie indeksów stosowanych jako wskaźniki referencyjne w instrumentach finansowych i umowach finansowych lub do pomiaru wyników funduszy inwestycyjnych i zmieniające dyrektywy 2008/48/WE i 2014/17/UE oraz rozporządzenie (UE) nr 596/2014;”;
- 2. w art. 52 ust. 1 Statutu skreśla się ustęp pierwszy;**
- 3. w art. 52 w ust. 1a Statutu zdanie wprowadzające do wyliczenia otrzymuje następujące brzmienie: -----**
„1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, które w skali roku wynosi maksymalnie;”;
- 4. w art. 52 skreśla się ust. 2a – 2g Statutu;**
- 5. w art. 61 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie: -----**
„1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;
- 6. w art. 61 ust. 2a – 2g Statutu otrzymują następujące brzmienie: -----**
„2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----
2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----
 - a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w

- Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, ----
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
- 2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g). -----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
1. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. -
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Kapitał Plus, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----
20% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 80% stopa zwrotu indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms (kod SBPL15L Index). -----
Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia

Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG. -----

W przypadku likwidacji indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, obliczonego poprzez doliczanie dziennych zmian ceny teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej wyznaczanych na bazie rentowności obligacji skarbowej ujętej w indeksie Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index), do poprzedniej wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:-----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} * (CENA_{(n)} / CENA_{(n-1)})-----$$

gdzie: -----

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),-----

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,-----

$CENA_{(n)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:-----

$$CENA_{(n)} = 100 / (1 + RENT_{(n)})^3-----$$

gdzie: -----

$RENT_{(n)}$ - wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, ----

$CENA_{(n-1)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$CENA_{(n-1)} = 100 / (1 + RENT_{(n-1)})^3 -----$$

gdzie: -----

$RENT_{(n-1)}$ – wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne. -----

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje

- się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę

na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----

Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dienne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii). -----

- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.”;-----

7. w art. 61 po ust. 2g Statutu dodaje się ust. 2h o następującym brzmieniu: -----

„2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----

8. w art. 70 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”; -----

9. w art. 70 ust. 2a – 2g Statutu otrzymują następujące brzmienie: -----

„2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----

2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----

a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----

- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
- 2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g). -----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
 - a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Stabilnego Inwestowania, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----

30% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 70% stopa zwrotu indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms (kod SBPL15L Index). -----

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG. -----

W przypadku likwidacji indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, obliczonego poprzez doliczanie dziennych zmian ceny teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej wyznaczanych na bazie rentowności obligacji skarbowej ujętej w indeksie Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index), do poprzedniej wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:-----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} * (CENA_{(n)} / CENA_{(n-1)})$$

gdzie: -----

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),-----

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,-----

$CENA_{(n)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:-----

$$CENA_{(n)} = 100 / (1 + RENT_{(n)})^3$$

gdzie: -----

$RENT_{(n)}$ - wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, -----

$CENA_{(n-1)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$CENA_{(n-1)} = 100 / (1 + RENT_{(n-1)})^3$$

gdzie: -----

$RENT_{(n-1)}$ – wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne. -----

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu. -
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla

- pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----
 Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dienne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii). -----
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.”;-----
- 10. w art. 70 po ust. 2g Statutu dodaje się ust. 2h o następującym brzmieniu: -----**
 „2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----
- 11. w art. 79 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie: -----**
 „1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”; -----
- 12. w art. 79 ust. 2a – 2h Statutu otrzymują następujące brzmienie: -----**
 „2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----

- 2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----
- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
- 2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).-----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny.
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia

- Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- f. Dla Subfunduszu Allianz Polskich Akcji, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----
 90% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 10% stopa zwrotu indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency (kod SB3MPZL Index). -----
 Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----
 W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----
 W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG. -----
 W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)$$

 gdzie: -----
 $IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n), -----
 $IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, -----
 N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1), -----
 $Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczonej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące. -----
- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego

- Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
 - j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
 - k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
 - l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
 - m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
 - n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
 - o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
 - p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----

- Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii). -----
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji. -----
- 2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----
- 13. w art. 79 skreśla się ust. 2i Statutu;**-----
- 14. w art. 88 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:** -----
- „1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;
- 15. w art. 88 ust. 2a – 2g Statutu otrzymują następujące brzmienie:** -----
- „2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----
- 2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----
- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----

- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
- 2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g). -----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
 - a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Zrównoważony, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----
 50% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 50% stopa zwrotu indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms (kod SBPL15L Index). -----
 Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmark w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG. -----

W przypadku likwidacji indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, stopa zwrotu z Benchmarku będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, obliczonego poprzez doliczanie dziennych zmian ceny teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej wyznaczanych na bazie rentowności obligacji skarbowej ujętej w indeksie Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index), do poprzedniej wartości indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} * (CENA_{(n)} / CENA_{(n-1)})$$

gdzie: -----

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n),-----

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms lub skorygowanego indeksu FTSE Poland GBI 1 to 5 Year Local Terms w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne,-----

$CENA_{(n)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku:-----

$$CENA_{(n)} = 100 / (1 + RENT_{(n)}) ^ 3$$

gdzie: -----

$RENT_{(n)}$ - wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, -----

$CENA_{(n-1)}$ – cena teoretycznej 3-letniej obligacji zerokuponowej w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, obliczona zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$CENA_{(n-1)} = 100 / (1 + RENT_{(n-1)}) ^ 3$$

gdzie: -----

$RENT_{(n-1)}$ – wartość indeksu Bloomberg Poland Government 3 Year Note Generic Bid Yield (POGB3YR index) w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne. -----

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.--
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----

- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----
Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii). -----
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.”;-----
- 16. w art. 88 po ust. 2g dodaje się ust. 2h Statutu o następującym brzmieniu:** -----
„2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----
- 17. w art. 98 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:** -----
„1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;
- 18. w art. 98 ust. 2a – 2h Statutu otrzymują następujące brzmienie:** -----
„2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----
- 2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----
 - b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
 - c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
 - d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
- 2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g). -----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
1. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----

- f. Dla Subfunduszu Allianz Małych Spółek, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----
 90% stopa zwrotu indeksu mWIG40TR (kod ISIN PL9999999912) + 10% FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index). -----
 Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----
 W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----
 W przypadku likwidacji indeksu mWIG40TR lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995), a w przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG. -----
 W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)$$

 gdzie: -----
 $IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n), -----
 $IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, -----
 N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1), -----
 $Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczonej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące. -----
- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje

- się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę

- na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----
 Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dienne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii). -----
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji. -----
- 2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----
- 19. w art. 98 skreśla się ust. 2i Statutu;**-----
- 20. w art. 109 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:** -----
 „1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;
- 21. w art. 109 ust. 2a – 2h Statutu otrzymują następujące brzmienie:** -----
 „2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----
- 2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----
 a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----

- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
- 2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g). -----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
 - a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Nowoczesnych Technologii, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----

30% stopa zwrotu indeksu WIG (kod ISIN PL999999995) + 60% stopa zwrotu indeksu indeksu WIGtechTR (kod ISIN PL9999998583) + 10% FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index). -----

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG. -----

W przypadku likwidacji indeksu WIGtechTR lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011 do obliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana w jego miejsce wartość indeksu WIG (kod ISIN PL999999995), z zastrzeżeniem postanowień kolejnego akapitu. -----

W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365) \text{ -----}$$

gdzie: -----

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n), -----

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, -----

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1), -----

$Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące. -----

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje

- się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę

- na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----
 Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dienne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii). -----
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji. -----
- 2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----
- 22. w art. 109 skreśla się ust. 2i – 2j Statutu;** -----
- 23. w art. 141 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:** -----
 „1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;
- 24. w art. 141 ust. 2a – 2g Statutu otrzymują następujące brzmienie:** -----
 „2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----
- 2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----
- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----

- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
- 2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
 - a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).-----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
 - a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Optymalnego Wzrostu, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----

65% stopa zwrotu z indeksu WIG (kod ISIN PL9999999995) + 35% stopa zwrotu z indeksu ICE BofA Poland Government Index (kod G0PL). -----

Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----

W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----

W przypadku likwidacji indeksu WIG lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu giełdowego spółek notowanych na głównym rynku Giełdy Papierów Wartościowych w Warszawie S.A., który to indeks zastąpi indeks WIG. -----

W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA Poland Government Index lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu FTSE Poland GBI LCL (kod SBPLL Index). -----

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----

- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----

$$\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa} + \text{Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny} * (1 - \text{umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii}).$$

- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.”;-----
- 25. w art. 141 dodaje się ust. 2h Statutu o następującym brzmieniu: -----**

„2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----

26. w art. 153 skreśla się ust. 1 Statutu; -----

27. w art. 153 ust. 1a Statutu zdanie wprowadzające do wyliczenia otrzymuje następujące brzmienie:-----

„1a. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (zwane dalej Wynagrodzeniem), naliczane od średniej rocznej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadającej na Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu danej kategorii, które w skali roku wynosi maksymalnie.”; -----

28. w art. 153 skreśla się ust. 3 – 6a Statutu;-----

29. w art. 175 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;

30. w art. 175 ust. 3 – 8a Statutu otrzymują następujące brzmienie: -----

„3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----

4. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 5; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----

5. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----

- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d).-----
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).-----
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
- 1. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 6. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
 - a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Obligacji Dynamiczny, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: stopa zwrotu z indeksu ICE BofA Poland Government Index (kod G0PL).-----
 Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----
 W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----
 W przypadku likwidacji indeksu ICE BofA Poland Government Index lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, do naliczenia rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne będzie używana wartość indeksu FTSE Poland GBI LCL (kod SBPLL Index).-----
 - g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----

- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. Procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----
Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa + Dzielne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek

- Uczestnictwa w Dniu Wyceny * (1 – umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii). -----
- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
7. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 8a. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.”;-----
- 31. w art. 175 po ust. 8a dodaje się ust. 8b Statutu o następującym brzmieniu:** -----
- „8b. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----
- 32. w art. 186 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie:** -----
- „1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;
- 33. w art. 186 ust. 3 – 8a Statutu otrzymują następujące brzmienie:** -----
- „3. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----
4. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----
- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 5; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w

- Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
 - e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----
5. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----
- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
 - b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
 - c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
 - e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
 - f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
 - h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g).-----
 - i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
 - j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
 - k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
1. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
6. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
 - b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
 - c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
 - d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
 - e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
 - f. Dla Subfunduszu Allianz Dłużnych Papierów Korporacyjnych, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----
stopa zwrotu indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index), powiększona o 50 punktów bazowych w skali roku. -----
Ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny. -----
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia

Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----

W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)-----$$

gdzie: -----

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n), -----

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, -----

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1),-----

$Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczonej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące. -----

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu. -
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----

- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----

$$\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa} + \text{Dzienne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny} * (1 - \text{umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii}).$$

- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.

7. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.

8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----

8a. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.”;-----

34. w art. 186 po ust. 8a dodaje się ust. 8b Statutu o następującym brzmieniu: -----

„8b. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”; -----

35. w art. 197 ust. 1 Statutu otrzymuje następujące brzmienie: -----

„1. Za zarządzanie Subfunduszem Towarzystwo pobiera z Aktywów Subfunduszu wynagrodzenie (Wynagrodzenie), składające się z części stałej (Wynagrodzenie Stałe) i części zmiennej, uzależnionej od wyników inwestycyjnych Subfunduszu (Wynagrodzenie Zmienne).”;

36. w art. 197 ust. 2a – 2g Statutu otrzymują następujące brzmienie: -----

„2a. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane osobno, w odniesieniu do Jednostek Uczestnictwa kategorii A, B, I lub Z. -----

2b. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane i wypłacane z wykorzystaniem następujących pojęć: -----

- a. Dzień Krystalizacji – ostatni Dzień Wyceny w danym Okresie Odniesienia, -----
- b. Niedobór do Nadrobienia – ustalane w sposób przedstawiony w ust. 2c; Wynagrodzenie Zmienne jest naliczane dopiero po osiągnięciu, w danym Okresie Odniesienia, nadwyżki stopy zwrotu przekraczającej Niedobór do Nadrobienia, -----
- c. Okres Odniesienia – rok kalendarzowy, w którym obliczane jest Wynagrodzenie Zmienne, z zastrzeżeniem że w pierwszy Okres Odniesienia rozpoczyna się w Pierwszym Dniu Odniesienia, o którym mowa w ust. 2h oraz kończy się z upływem tego roku kalendarzowego, w którym przypada Pierwszy Dzień Odniesienia, -----
- d. Stawka – 20%; decyzją Towarzystwa, podjętą przed rozpoczęciem Okresu Odniesienia, Stawka dla danej kategorii Jednostek Uczestnictwa może przyjąć niższą wartość, -----
- e. WANJU danej kategorii Jednostek Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w dniu D – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa danej kategorii Jednostek Uczestnictwa, przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny D. -----

2c. Niedobór do Nadrobienia jest ustalany w następujący sposób: -----

- a. Ustala się Nadwyżkę Stopy Zwrotu w roku D-4, gdzie D oznacza bieżący rok.-----
- b. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-4.
- c. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-3, gdzie D oznacza bieżący rok. -----

- d. Do wyniku operacji z lit. b) dodaje się wynik operacji z lit. c). -----
- e. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. d). -----
- f. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-2, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
- g. Do wyniku operacji z lit. e) dodaje się wynik operacji z lit. f).-----
- h. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. g). -----
- i. Ustala się nadwyżkę stopy zwrotu w roku D-1, gdzie D oznacza bieżący rok. -----
- j. Do wyniku operacji z lit. h) dodaje się wynik operacji z lit. i).-----
- k. Wyznacza się mniejszą z dwóch wartości: zero i wynik operacji z lit. j), ustalając w ten sposób Niedobór do Nadrobienia.-----
- l. W 2022 roku Niedobór do Nadrobienia wynosi 0, w 2023 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-h), w 2024 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-e), w 2025 roku Niedobór do Nadrobienia ustala się pomijając kroki opisane w lit. a)-b). -----
- 2d. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane w każdym Dniu Wyceny poprzez wykonanie następujących obliczeń (w ramach danej kategorii Jednostek Uczestnictwa):-----
- a. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii. -----
- b. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) -----
- c. Ustala się liczbę Jednostek Uczestnictwa nabytych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1). -----
- d. Ustala się WANJU przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. --
- e. WANJU dla danej kategorii Jednostki Uczestnictwa przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego ustaloną na Dzień Wyceny dzieli się przez WANJU z poprzedniego Dnia Wyceny, a od wyniku odejmuje się 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- f. Dla Subfunduszu Allianz Dochodowy, oblicza się dzienną zmianę następującego wskaźnika referencyjnego: -----
stopa zwrotu indeksu FTSE PLN 3 Month Eurodeposit Local Currency (kod SB3MPZL Index), powiększona o 25 punktów bazowych w skali roku. -----
W przypadku, gdy na dany dzień naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wartość danego indeksu nie zostanie wyznaczona i opublikowana, do obliczenia Benchmarku w danym dniu zostanie zastosowana ostatnia dostępna wartość takiego indeksu. -----
W przypadku likwidacji indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub zaprzestania jego opracowywania jako wskaźnika referencyjnego, który może być stosowany w Unii Europejskiej zgodnie z art. 29 ust. 1 Rozporządzenia 2016/1011, wartość WZR będzie kalkulowana przez Subfundusz na każdy Dzień Wyceny przy użyciu skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, obliczonego poprzez doliczanie dziennych przyrostów naliczanych wg stawki Wibid3M z danego Dnia Wyceny, do poprzedniej wartości indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency, zgodnie z następującym wzorem, przy czym wartości zaokrąglane są do czterech miejsc po przecinku: -----

$$IND_{(n)} = IND_{(n-1)} + IND_{(n-1)} \cdot N \cdot ((Wibid3M_{(n)})/365)$$

gdzie: -----

$IND_{(n)}$ – wartość skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n), -----

$IND_{(n-1)}$ – wartość indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne lub skorygowanego indeksu FTSE PLN 3 Month Eur Deposit Local Currency w poprzednim dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne, -----

N – liczba dni kalendarzowych pomiędzy dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) a dniem naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n-1),-----

$Wibid3M_{(n)}$ – wartość w dniu naliczania rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne (n) stawki Wibid wyznaczanej dla kwotowanych na rynku międzybankowym depozytów w złotych o terminie zapadalności wynoszącym trzy miesiące. -----

- g. Do stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- h. Do stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia ustalonej w poprzednim Dniu Wyceny dodaje się 1, do stopy zwrotu z Benchmarku w Dniu Wyceny również dodaje się 1, mnoży się obie wartości, a wynik działania pomniejsza się o 1, ustalając w ten sposób stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia; w przypadku pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia, stopa zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia jest równa stopie zwrotu z Subfunduszu w Dniu Wyceny. -----
- i. Od stopy zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia odejmuje się stopę zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia, ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu.
- j. Do nadwyżki stopy zwrotu dodaje się Niedobór do Nadrobienia (będący wartością ujemną lub wynoszący zero), ustalając w ten sposób nadwyżkę stopy zwrotu pomniejszoną o Niedobór do Nadrobienia. -----
- k. Wyznacza się większą z dwóch wartości: zero i nadwyżka stopy zwrotu pomniejszona o Niedobór do Nadrobienia pomnożona przez Stawkę. Ustala się w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- l. Od procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalonego na Dzień Wyceny odejmuje się procent Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia ustalony na poprzedni Dzień Wyceny, ustalając w ten sposób procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia procentu Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny jest równy procentowi Wynagrodzenia Zmiennego w Okresie Odniesienia. -----
- m. procent Wynagrodzenia Zmiennego w Dniu Wyceny mnoży się przez WANJU z ostatniego Dnia Wyceny poprzedniego Okresu Odniesienia, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa. -----
- n. dzienne Wynagrodzenie Zmienne na Jednostkę Uczestnictwa mnoży się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa danej kategorii w poprzednim dniu wyceny, ustalając w ten sposób dzienne Wynagrodzenie Zmienne, przy czym dzienne Wynagrodzenie Zmienne

- w Dniu Wyceny nie może być mniejsze niż 0 – rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny. Liczba Jednostek Uczestnictwa danej kategorii wg stanu na koniec poprzedniego dnia wyceny, tj. po wgraniu raportu Agenta Obsługującego. -----
- o. Liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w poprzednim Dniu Wyceny (odkupienia przeliczone wg cen z Dnia Wyceny – 1) dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa w dniu poprzedzającym poprzedni Dzień Wyceny (liczbę Jednostek Uczestnictwa odkupionych w dniu D-1 dzieli się przez liczbę Jednostek Uczestnictwa istniejących w dniu D-2), ustalając w ten sposób umarzaną część Jednostek Uczestnictwa. Dla pierwszego Dnia Wyceny w Okresie Odniesienia umarzana część Jednostek Uczestnictwa wynosi zero. -----
- p. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w wysokości równej dziennemu Wynagrodzeniu Zmiennemu na kategorię Jednostek Uczestnictwa. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne jako większą z dwóch liczb: zero oraz wynik następującego działania: -----

$$\text{Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny na daną kategorię Jednostek Uczestnictwa} + \text{Dzienne Wynagrodzenie Zmienne na kategorię Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny} * (1 - \text{umarzana część Jednostek Uczestnictwa danej kategorii}).$$

- q. W Dniu Wyceny umarzaną część Jednostek Uczestnictwa (wyliczone wg lit. o)) mnoży się przez rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne w poprzednim Dniu Wyceny, ustalając w ten sposób dzienną rezerwę od umorzonych Jednostek Uczestnictwa. -----
- r. W pierwszym Dniu Wyceny danego Okresu Rozliczeniowego rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa jest równa zero. W pozostałych Dniach Wyceny ustala się rezerwę na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w wysokości równej sumie rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w poprzednim Dniu Wyceny i dziennej rezerwie od umorzonych Jednostek Uczestnictwa w Dniu Wyceny.
- 2e. Rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne i rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne od umorzonych Jednostek Uczestnictwa stanowią łącznie Wynagrodzenie Zmienne, na które Subfundusz każdego Dnia Wyceny odpowiednio zmniejsza lub zwiększa wartość rezerwy.
- 2f. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane również w przypadku, w którym stopa zwrotu z Subfunduszu w Okresie Odniesienia jest ujemna, lecz wyższa od stopy zwrotu z Benchmarku w Okresie Odniesienia. -----
- 2g. Wynagrodzenie Zmienne jest wypłacane w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Dnia Krystalizacji.”;-----
- 37. w art. 197 po ust. 2g dodaje się ust. 2h Statutu o następującym brzmieniu: -----**
- „2h. W 2022 roku Wynagrodzenie Zmienne wypłacane jest Towarzystwu również w wysokości rezerwy na to wynagrodzenie, utworzonej według stanu na pierwszy dzień odniesienia, przez który rozumie się ostatni Dzień Wyceny, przed dniem, w którym weszły w życie zmiany Statutu dotyczące zasad naliczania i pobierania Wynagrodzenia Zmiennego, w treści określonej w ramach niniejszego artykułu (Pierwszy Dzień

Odniesienia). Wynagrodzenie to wypłacane jest w terminie 7 (siedmiu) dni roboczych od Pierwszego Dnia Odniesienia.”. -----