

OGŁOSZENIE
z dnia 26 sierpnia 2024 roku
o zmianach statutu
Allianz Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty PPK

Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie niniejszym informuje o poniższych zmianach statutu Allianz SFIO PPK. Zmiany wejdą w życie w dniu ich ogłoszenia, tj. **26 sierpnia 2024 r.**

1. Art. 38 statutu otrzymuje brzmienie:

„Art. 38

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2025

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

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

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

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

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie:-----

$$Wwz = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,-----

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

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

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne

towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty. -----

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

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa: -----
- 1) od początku 2022 roku do końca 2024 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego, -----
 - 2) od początku 2025 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----
Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. ----
10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty: -----
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu; -----
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu; -----
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu; -----
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; -----
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;-----
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;-----
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;-----
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.-----
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości: -----
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł. ----

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

2. Art. 49 statutu otrzymuje brzmienie:-----

„Art. 49

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2030

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

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

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

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

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

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie: -----

$$Wwz = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu, -----

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

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

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość

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

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

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

8. Wynagrodzenie Zmienne jest ustalane zgodnie z następującymi zasadami: -----

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa:-----

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

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

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

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

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

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

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

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu;-----

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

5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu;-----

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

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

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

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

10) koszty likwidacji Subfunduszu;-----

11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.-----

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

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

3. Art. 60 statutu otrzymuje brzmienie:-----

„Art. 60

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2035

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

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

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

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

$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$ -----

gdzie: -----

$Wwz = 0,15 / U$ -----

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu, -----

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

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

inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.-----

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

$$WZ = \min \left[20\% * L * \left(WANJUP - WR * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD \right) \right); 0,1\% * WAN \right]$$
 gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----
 WZ – wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne w bieżącym okresie rozliczeniowym (roku) ustalona na dany Dzień Wyceny;-----

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa: -----

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

2) od początku 2025 roku do końca 2029 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy, -----

3) od początku 2030 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego, -----

4) od początku 2035 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----

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

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

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

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

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu; -----

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

5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu; -----

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

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

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

- 4. Art. 71 statutu otrzymuje brzmienie:-----**

„Art. 71

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2040

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

3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty. -----

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

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

$$Wzorz = Wwz * Swz * WAN \text{ -----}$$

gdzie: -----

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

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu, -----

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

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

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

- 5) w przypadku połączenia subfunduszy, rezerwa utworzona przez subfundusz przejmowany jest rozwiązywana w ostatnim Dniu Wyceny przejmowanego subfunduszu, -----
- 6) rezerwa na Wynagrodzenie Zmienne w danym Dniu Wyceny wynosi: -----

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa: -----

- 1) od początku 2022 roku do końca 2029 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego, -----
- 2) od początku 2030 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punktu procentowego, -----
- 3) od początku 2035 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego, -----
- 4) od początku 2040 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----
Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.-----

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

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

- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu; -----
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu; -----
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; -----
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;-----
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;-----
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;-----
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.-----
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości: -----
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł. ----
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.-----
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9). -----
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. -----
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz. -----
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.”-----
- 5. Art. 82 statutu otrzymuje brzmienie:-----**

„Art. 82

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2045

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

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

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu, -----

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

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

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

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa: -----

- 1) od początku 2022 roku do końca 2024 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, -----
- 2) od początku 2025 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego, -----
- 3) od początku 2035 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy, -----
- 4) od początku 2040 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego, -----
- 5) od początku 2045 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu

obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. ----

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

6. Art. 93 statutu otrzymuje brzmienie:-----

„Art. 93

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2050

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

lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalone jest według wzoru:-----

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

gdzie:-----

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

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,-----

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

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

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

aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.-----

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

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9;-----

WR – wartość referencyjna;-----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa:-----

- 1) od początku 2022 roku do końca 2029 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego,-----
- 2) od początku 2030 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego,-----

- 3) od początku 2040 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy, -----
- 4) od początku 2045 roku do końca 2049 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego, -----
- 5) od początku 2050 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----
 Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. -----

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

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

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

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

12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. -----

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

7. Art. 104 statutu otrzymuje brzmienie:-----

„Art. 104

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2055

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----

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

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

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

$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$ -----

gdzie:-----

$Wwz = 0,15 / U$ -----

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,-----

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

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

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne

towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty. -----

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

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa: -----
- 1) od początku 2022 roku do końca 2034 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, -----
 - 2) od początku 2035 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego, -----
 - 3) od początku 2045 roku do końca 2049 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy, -----
 - 4) od początku 2050 roku do końca 2054 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego, -----
 - 5) od początku 2055 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----
- Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych.-----
10. Oprócz Wynagrodzenia Stałego i Wynagrodzenia Zmiennego Fundusz pokrywa z Aktywów Subfunduszu następujące koszty: -----
- 1) prowizje i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 2) prowizje i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu; -----
 - 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu; -----
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu; -----
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; -----
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;-----
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;-----

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

8. Art. 115 statutu otrzymuje brzmienie:-----

„Art. 115

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2060

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

3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
- 1) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego, -----
 - 2) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 3) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$

gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----

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

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

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

$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$ -----

gdzie:-----

$Wwz = 0,15 / U$ -----

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,-----

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

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

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa: -----

1) od początku 2022 roku do końca 2039 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, -----

2) od początku 2040 roku do końca 2049 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego, -----

3) od początku 2050 roku do końca 2054 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy, -----

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

5) od początku 2060 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----

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

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

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

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

3) prowizje i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu; -----

- 4) prowizje i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu; -----
 - 5) wynagrodzenie depozytariusza Funduszu; -----
 - 6) koszty związane z prowadzeniem Rejestru Uczestników Funduszu lub Subrejestru Uczestników danego Subfunduszu; -----
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa; -----
 - 8) koszty ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Subfunduszu postanowieniami Statutu lub przepisami prawa;-----
 - 9) koszty druku i publikacji materiałów informacyjnych dotyczących Subfunduszu wymaganych przepisami prawa;-----
 - 10) koszty likwidacji Subfunduszu;-----
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Subfunduszu.-----
11. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5) i 6), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości: -----
- 1) 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż lub równa 10.000.000 zł;
 - 2) sumy kwoty 50.000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu, ponad kwotę 10.000.000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10.000.000 zł. ----
12. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11), mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.-----
13. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2.000.000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5), 6), 8) i 9). -----
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są wskazane w ust. 1, ust. 3 i ust. 10 pokrywa Towarzystwo z własnych środków. -----
15. Zobowiązania dotyczące wyłącznie Subfunduszu obciążają tylko Subfundusz. -----
16. Zobowiązania, które dotyczą całego Funduszu, obciążają Subfundusz proporcjonalnie do udziału Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w Wartości Aktywów Netto Funduszu. -----
17. W sytuacji zawarcia przez Fundusz umowy nabycia lub zbycia składników lokat dotyczącej więcej niż jednego Subfunduszu, koszty takiej umowy obciążają Subfundusz proporcjonalnie do jego udziału w wartości takiej umowy w stosunku do udziału wszystkich Subfunduszy ogółem w wartości takiej umowy.”-----
- 9. Art. 126 statutu otrzymuje brzmienie:-----**

„Art. 126

Wynagrodzenie Towarzystwa i inne koszty obciążające Subfundusz Allianz PPK 2065

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

2. Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku. Wynagrodzenie zmienne wynosi nie więcej niż 0,10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie to może być pobierane pod warunkiem:-----
- 1) realizacji dodatniej stopy zwrotu przez Subfundusz za dany rok; -----
 - 2) osiągnięcia w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu przewyższającej stopę referencyjną; -----
 - 3) osiągnięcia na ostatni dzień wyceny w listopadzie w danym roku przez Subfundusz stopy zwrotu na poziomie nie niższym niż 75 % najwyższych stóp zwrotu funduszy tej samej zdefiniowanej daty. -----
3. Wartość rezerwy na Wynagrodzenie Zmienne wynosi 0, chyba że spełnione są łącznie warunki:
- 4) Subfundusz osiągnie dodatnią stopę zwrotu w okresie od początku danego roku kalendarzowego, -----
 - 5) $\left(\frac{WANJUP}{WR}\right) - 1 > \frac{SR}{365} * LD$ oraz
 - 6) $WANJUP > WANJU(0) * (1 + SR1) * \dots * \left(1 + \frac{SR}{365} * LD\right)$
- gdzie poszczególne symbole oznaczają:-----
- WANJUP – wartość aktywów netto Subfunduszu na jednostkę uczestnictwa na ostatni Dzień Wyceny przed naliczeniem Wynagrodzenia Zmiennego;-----
- WR – wartość referencyjna; -----
- SR1, ..., SR – stopa referencyjna w pierwszym okresie rozliczeniowym następującym po 2023 roku, ..., bieżącym okresie rozliczeniowym, ustalona zgodnie z ust. 9; -----
- LD – liczba dni kalendarzowych od początku bieżącego okresu rozliczeniowego (roku) do Dnia Wyceny;-----
- WANJU(0) – Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu ustalona na ostatni Dzień Wyceny w 2023 roku. -----
4. Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechne towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalone jest według wzoru: -----
- $$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$
- gdzie: -----
- $$Wwz = 0,15 / U$$
- oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie, -----

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu, -----

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

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

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

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

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

gdzie poszczególne symbole oznaczają: -----

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

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

SR – stopa referencyjna, opisana w ust. 9; -----

WR – wartość referencyjna; -----

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

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

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

9. Stopa referencyjna jest równa: -----

- 1) od początku 2024 roku do końca 2044 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 2,5 punktu procentowego, -----
- 2) od początku 2045 roku do końca 2054 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1,5 punktu procentowego, -----
- 3) od początku 2055 roku do końca 2059 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 1 punkt procentowy, -----
- 4) od początku 2060 roku do końca 2064 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, powiększonej o 0,5 punktu procentowego, -----
- 5) od początku 2065 roku – rentowności obligacji skarbowych, opublikowanej przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej. -----

Rentowność obligacji skarbowych, opublikowana przez Polski Fundusz Rozwoju S.A. na stronie internetowej, jest obliczana i publikowana zgodnie z rozporządzeniem Ministra Finansów z dnia 13 czerwca 2019 r. w sprawie sposobu ustalania stopy referencyjnej i szczegółowego sposobu

obliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, pobieranego przez towarzystwa funduszy inwestycyjnych, powszechne towarzystwa emerytalne, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń, umieszczone w Ewidencji Pracowniczych Planów Kapitałowych. ----

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