

STATUT

ALLIANZ PLAN EMERYTALNY SPECJALISTYCZNEGO FUNDUSZU INWESTYCYJNEGO OTWARTEGO

ROZDZIAŁ 1 POSTANOWIENIA OGÓLNE

DEFINICJE

§ 1

1. Użytych w niniejszym Statucie wyrażeniom nadaje się następujące znaczenie:

- 1) **Aktywa Funduszu** – mienie Funduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do Funduszu, dokonywanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, środki pieniężne Funduszu, prawa nabyte przez Fundusz oraz pożyczki z tych praw.
- 2) **Aktywa Subfunduszu** – mienie każdego Subfunduszu, obejmujące środki pieniężne z tytułu wpłat do danego Subfunduszu, dokonywanych na zasadach określonych w Ustawie o PPK, środki pieniężne Subfunduszu, prawa nabyte przez Fundusz w odniesieniu do Subfunduszu oraz pożyczki z tych praw; Aktywa wszystkich Subfunduszy stanowią Aktywa Funduszu.
- 3) **Aktywny Rynek** – rynek spełniający łącznie następujące kryteria:
 - instrumenty, będące przedmiotem obrotu na rynku są jednorodne,
 - zazwyczaj w każdym czasie występują zainteresowani nabywcy i sprzedawcy,
 - ceny są podawane do publicznej wiadomości.
- 4) **Agent Transferowy** – podmiot, który na zlecenie Funduszu lub Towarzystwa prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu, Rejestry, Rachunki PPK, a także wykonuje inne czynności na rzecz Funduszu,
- 5) **Część Dłużna** – część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty:
 - a) Instrumenty Rynku Pieniężnego,
 - b) obligacje, bony skarbowe, listy zastawne, certyfikaty depozytowe,
 - c) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z zaciągnięcia długu,
 - d) depozyty w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe,
 - e) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe lub prawa majątkowe wymienione w lit. a–c, lub indeksy dłużnych papierów wartościowych, stopy procentowe lub indeksy kredytowe,
 - e) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem, lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–e.
- 6) **Część Udziałowa** – część Aktywów Subfunduszu, która jest lokowana w następujące instrumenty finansowe:
 - a) akcje, prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe,
 - b) inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z akcji,
 - c) instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne, o których mowa w Ustawie, których bazę stanowią papiery wartościowe wymienione w lit. a lub b, lub indeksy akcji.
 - d) jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych,

certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu ustawy o funduszach inwestycyjnych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą – jeżeli, zgodnie z ich statutem lub regulaminem lokują co najmniej 50% swoich aktywów w kategorii lokat, o których mowa w lit. a–c,

- 7) **Depozytariusz** – podmiot, o którym mowa w art. 71 ust. 2 Ustawy, z którym zawarto umowę o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu.
- 8) **Dzień Wyceny** – każdy dzień, w którym odbywa się regularna sesja na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. i dokonuje się wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszu, ustala się Wartość Aktywów Netto Funduszu i Wartość Aktywów Netto Subfunduszy oraz Wartość Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
- 9) **Fundusz** – Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty.
- 10) **Informacja dla klienta AFI** – dokument sporządzony oraz udostępniany inwestorom lub Uczestnikom zgodnie z Ustawą.
- 11) **Instrumenty Dłużne** – Instrumenty Rynku Pieniężnego, dłużne papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, obligacje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: bony skarbowe, papiery komercyjne, certyfikaty depozytowe, kwity depozytowe, których bazą są obligacje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa wynikające z zaciągnięcia długu), listy zastawne, a także inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom wynikającym z zaciągnięcia długu, w szczególności będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie:
 - a) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada: Canadian Securities Exchange (CSE), Toronto Stock Exchange (TSX), TSX Venture Exchange (TSXV),
 - c) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): Berne eXchange (BX), SIX Swiss Exchange,
 - d) Królestwo Norwegii: Oslo Børs,
 - e) Państwo Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Republika Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Republika Islandii: NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange (KRX),
 - i) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Institucional de Valores (BIVA), Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
 - j) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
 - k) Stany Zjednoczone Ameryki: NASDAQ, New York Stock Exchange (NYSE),
 - l) Związek Australijski (Australia): Australian Securities Exchange (ASX), National Stock Exchange of Australia (NSX).
- 12) **Instrumenty Pochodne** – prawa majątkowe, których cena rynkowa bezpośrednio lub pośrednio zależy od ceny lub wartości papierów wartościowych, o których mowa w pkt 5 lit. a–c lub w pkt 6 lit. a lub b, lub indeksy akcji, indeksy dłużnych papierów wartościowych, indeksy kredytowe lub stopy procentowe, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym

- w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na następujących rynkach zorganizowanych w państwach należących do OECD innych niż Rzeczypospolita Polska i państwo członkowskie: Chicago Board Options Exchange (CBOE), Chicago Board of Trade (CBOT), Chicago Mercantile Exchange (CME), ICE Futures US, NASDAQ Futures (NFX), NYSE American Options, NYSE Arca Options.
- 13) **Instrumenty Rynku Pieniężnego** – instrumenty rynku pieniężnego w rozumieniu Ustawy.
 - 14) **Instrumenty Udziałowe** – akcje i instrumenty finansowe o podobnym charakterze takie jak w szczególności: prawa poboru, prawa do akcji, warranty subskrypcyjne, kwity depozytowe, których bazą są akcje (lub inne prawa majątkowe inkorporujące prawa z akcji), inne zbywalne papiery wartościowe inkorporujące prawa majątkowe odpowiadające prawom z akcji, będące przedmiotem oferty publicznej lub dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub państw członkowskich oraz będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub w innym państwie członkowskim lub na następujących rynkach zorganizowanych:
 - a) Japonia: Nagoya Stock Exchange, Tokyo Stock Exchange (TSE) (Japan Exchange Group, JPX),
 - b) Kanada: Canadian Securities Exchange (CSE), Toronto Stock Exchange (TSX), TSX Venture Exchange (TSXV),
 - c) Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria): Berne eXchange (BX), SIX Swiss Exchange,
 - d) Królestwo Norwegii: Oslo Børs,
 - e) Państwo Izrael: Tel-Aviv Stock Exchange (TASE),
 - f) Republika Chile: Bolsa de Corredores – Bolsa de Valores, Bolsa Electrónica de Chile, Bolsa de Santiago (Santiago Stock Exchange),
 - g) Republika Islandii: NASDAQ OMX Iceland (ICEX),
 - h) Republika Korei (Korea Południowa): Korea Exchange (KRX),
 - i) Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk): Bolsa Institucional de Valores (BIVA), Bolsa Mexicana de Valores (BMV) (Mexican Stock Exchange),
 - j) Nowa Zelandia: New Zealand Exchange (NZX),
 - k) Stany Zjednoczone Ameryki: NASDAQ, New York Stock Exchange (NYSE),
 - l) Związek Australijski (Australia): Australian Securities Exchange (ASX), National Stock Exchange of Australia (NSX).
 - 15) **Jednostka Uczestnictwa** – prawo majątkowe Uczestnika Funduszu do udziału w Aktywach Netto Funduszu oraz Aktywach Netto danego Subfunduszu. Fundusz zbywa i przydziela Jednostki Uczestnictwa tylko jednej kategorii.
 - 16) **Kluczowe Informacje dla Inwestorów** – dokument sporządzony oraz udostępniany inwestorom lub Uczestnikom zgodnie z Ustawą.
 - 17) **Komisja** – Komisja Nadzoru Finansowego.
 - 18) **Kodeks Cywilny** – ustawa z dnia 23 kwietnia 1964 roku Kodeks Cywilny.
 - 19) **Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne** – Instrumenty Pochodne, które są przedmiotem obrotu poza rynkiem zorganizowanym, a ich treść jest lub może być przedmiotem negocjacji między stronami.
 - 20) **OECD** – Organizacja Współpracy Gospodarczej i Rozwoju.
 - 21) **PPK, Pracowniczy Plan Kapitałowy** – pracowniczy plan kapitałowy, o którym mowa w Ustawie o PPK.
 - 22) **Rachunek PPK** – zapis w subrejestrze Uczestników Funduszu, na którym ewidencjonowane są dokonane wpłaty, dopłaty roczne, przyjęte i dokonane wypłaty transferowe, wypłata oraz inne operacje na rachunku PPK, na zasadach określonych w Ustawie o PPK.
 - 23) **Rejestr** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca danego Uczestnika Funduszu.
 - 24) **Rejestr Uczestników Funduszu** – elektroniczna ewidencja danych dotycząca wszystkich Uczestników Funduszu; w ramach Rejestru Uczestników Funduszu Fundusz wydziela subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego Subfunduszu.
 - 25) **Rozporządzenie w sprawie instrumentów pochodnych** – Rozporządzenie Ministra Finansów z dnia 20 lipca 2017 r. w sprawie zawierania przez specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty umów, których przedmiotem są instrumenty pochodne, w tym niewystandaryzowane instrumenty pochodne.
 - 26) **Statut** – statut Funduszu.
 - 27) **Subfundusz** – nieposiadająca osobowości prawnej, wydzielona organizacyjnie część Funduszu. Lista subfunduszy wydzielonych obecnie w ramach Funduszu jest podana w § 3.
 - 28) **Towarzystwo** – Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie.
 - 29) **Uczestnik Funduszu** – Uczestnik PPK, na którego rzecz jest zapisana w Rejestrze przynajmniej część Jednostki Uczestnictwa.
 - 30) **Uczestnik, Uczestnik PPK** – osoba fizyczna, która ukończyła 18 rok życia, w imieniu i na rzecz której podmiot zatrudniający zawarł umowę o prowadzenie PPK z instytucją finansową na zasadach określonych w Ustawie o PPK.
 - 31) **UE** – Unia Europejska.
 - 32) **Ustawa o obrocie** – ustawa z dnia 29 lipca 2005 r. o obrocie instrumentami finansowymi.
 - 33) **Ustawa, Ustawa o Funduszach Inwestycyjnych** – ustawa z dnia 27 maja 2004 r. o funduszach inwestycyjnych i zarządzaniu alternatywnymi funduszami inwestycyjnymi.
 - 34) **Ustawa o PPK** – ustawa z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych.
 - 35) **Wartość Aktywów Netto Funduszu** – wartość Aktywów Funduszu pomniejszona o zobowiązania Funduszu w Dniu Wyceny.
 - 36) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu** – wartość Aktywów Subfunduszu pomniejszona o zobowiązania Subfunduszu.
 - 37) **Wartość Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa** – Wartość Aktywów Netto Subfunduszu podzielona przez liczbę Jednostek Uczestnictwa, ustaloną na podstawie subrejstru Uczestników Funduszu danego Subfunduszu w Dniu Wyceny.
 - 38) **Zdematerializowane Papiery Wartościowe** – papiery wartościowe, o których mowa w art. 5 ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Terminy niezdefiniowane inaczej w Statucie mają znaczenie nadane w Ustawie o PPK lub w Ustawie.

FUNDUSZ

§ 2

1. Fundusz jest osobą prawną i działa pod nazwą Allianz Plan Emerytalny Specjalistyczny Fundusz Inwestycyjny Otwarty. Fundusz może używać nazwy skróconej Allianz Plan Emerytalny SFIO.
2. Fundusz jest specjalistycznym funduszem inwestycyjnym otwartym z wydzielonymi Subfunduszami, w którym wszystkie Subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK.
3. Fundusz może gromadzić wyłącznie środki Uczestników PPK.
4. Fundusz zorganizowany jest i działa na zasadach określonych w przepisach Ustawy o PPK, Ustawy, oraz w Statucie, nadanym przez Towarzystwo.
5. Siedzibą i adresem Funduszu jest siedziba i adres Towarzystwa.
6. Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.
7. Wyłącznym przedmiotem działalności Funduszu jest lokowanie środków pieniężnych zebranych w drodze proponowania nabycia Jednostek Uczestnictwa podmiotom, które mogą być Uczestnikami Funduszu, w określone w Ustawie i Statucie papiery wartościowe, Instrumenty Rynku Pieniężnego i inne prawa majątkowe.
8. Fundusz przy dokonywaniu lokat Aktywów Subfunduszy stosuje zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie o PPK oraz przepisach wykonawczych wydanych na podstawie art. 37 ust. 18 tej ustawy, a także zasady i ograniczenia inwestycyjne określone w Ustawie dla funduszy inwestycyjnych otwartych, przepisy art. 113 ust. 4, art. 116a i art. 116b Ustawy oraz przepisy wykonawcze wydane na podstawie art. 116d tej ustawy w zakresie, w jakim dotyczą specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego otwartego, o ile przepisy rozdziału 6 Ustawy o PPK nie stanowią inaczej.

SUBFUNDUSZE

§ 3

1. Fundusz składa się z następujących Subfunduszy:
 - 1) Allianz Plan Emerytalny 2025,
 - 2) Allianz Plan Emerytalny 2030,
 - 3) Allianz Plan Emerytalny 2035,
 - 4) Allianz Plan Emerytalny 2040,
 - 5) Allianz Plan Emerytalny 2045,
 - 6) Allianz Plan Emerytalny 2050,
 - 7) Allianz Plan Emerytalny 2055,
 - 8) Allianz Plan Emerytalny 2060.
2. Subfundusze nie posiadają osobowości prawnej.

3. Subfundusze prowadzą różną politykę inwestycyjną.
4. Nowe Subfundusze mogą być tworzone na zasadach określonych w § 18 Statutu.

ROZDZIAŁ 2 ORGANY FUNDUSZU

TOWARZYSTWO FIRMA, SIEDZIBA I ADRES TOWARZYSTWA ORAZ SPOSÓB JEGO REPREZENTACJI

§ 4

1. Organem Funduszu jest Towarzystwo Funduszy Inwestycyjnych Allianz Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, tworzące, zarządzające i reprezentujące Fundusz.
2. Adresem Towarzystwa jest: ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.
3. Towarzystwo odpłatnie zarządza Funduszem i reprezentuje go w stosunkach z osobami trzecimi.
4. Do reprezentowania Funduszu wobec osób trzecich i składania oświadczeń woli w imieniu Funduszu upoważnionych jest dwóch członków Zarządu działających łącznie lub jeden członek Zarządu działający łącznie z prokurentem.
5. Towarzystwo działa w interesie Uczestników Funduszu.
6. Towarzystwo odpowiada wobec Uczestników Funduszu za wszelkie szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swych obowiązków w zakresie zarządzania Funduszem i jego reprezentacji, chyba że niewykonanie lub nienależyte wykonanie obowiązków spowodowane jest okolicznościami, za które Towarzystwo nie ponosi odpowiedzialności.
7. Powierzenie wykonywania niektórych obowiązków osobie trzeciej nie ogranicza odpowiedzialności Towarzystwa.

ROZDZIAŁ 3 DEPOZYTARIUSZ

FIRMA, SIEDZIBA I ADRES DEPOZYTARIUSZA

§ 5

1. Depozytariuszem Funduszu jest bank działający pod firmą Bank Polska Kasa Opieki S.A. z siedzibą w Warszawie.
2. Adresem Depozytariusza jest: ul. Grzybowska 53/57, 00-950 Warszawa.
3. Depozytariusz prowadzi rejestr Aktywów Funduszu, w tym Aktywów Subfunduszy, przechowuje Aktywa Funduszu, w tym Aktywa Subfunduszy, zapewnia aby Wartość Aktywów Netto Funduszu i Subfunduszy i wartość Jednostki Uczestnictwa była obliczana zgodnie z przepisami prawa i Statutem, a także wykonuje inne czynności określone w Ustawie, z uwzględnieniem art. 83, art. 85-90 i art. 92-97 rozporządzenia delegowanego Komisji (UE) nr 231/2013 z dnia 19 grudnia 2012 r. uzupełniającego dyrektywę Parlamentu Europejskiego i Rady 2011/61/UE w odniesieniu do zwolnień, ogólnych warunków dotyczących prowadzenia działalności, depozytariuszy, dźwigni finansowej, przejrzystości i nadzoru.
4. Depozytariusz działa w interesie Uczestników Funduszu, niezależnie od Towarzystwa.
5. Depozytariusz odpowiada za szkody spowodowane niewykonaniem lub nienależytym wykonaniem swoich obowiązków. Odpowiedzialność Depozytariusza nie może być wyłączone lub ograniczona.
6. Szczegółowe obowiązki Depozytariusza, sposób ich wykonywania, wynagrodzenie Depozytariusza oraz sposób kalkulacji kosztów obciążających Fundusz są ustalone w umowie z Depozytariuszem.

ROZDZIAŁ 4

ZGROMADZENIE UCZESTNIKÓW

§ 6

1. W Funduszu zwołuje się Zgromadzenie Uczestników w celu wyrażenia zgody na:
 - 1) przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo funduszy inwestycyjnych,
 - 2) przejęcie zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw przez zarządzającego z UE, z zastrzeżeniem art. 92 Ustawy o PPK.
2. Tryb działania Zgromadzenia Uczestników oraz podejmowania uchwał określa regulamin przyjęty przez to Zgromadzenie.
3. Zgromadzenie Uczestników odbywa się w Warszawie albo w innym miejscu na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, wskazanym przez zwołującego.
4. Koszty odbycia Zgromadzenia Uczestników ponosi zwołujący Zgromadzenie.
5. Uprawnieni do udziału w Zgromadzeniu Uczestników są Uczestnicy wpisani do Rejestru Uczestników według stanu na koniec drugiego dnia roboczego poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników. W sprawach dotyczących tylko Subfunduszu uprawnieni do udziału w zgromadzeniu uczestników są uczestnicy tego Subfunduszu.
6. Listę uczestników uprawnionych do udziału w Zgromadzeniu Uczestników sporządza podmiot prowadzący Rejestr Uczestników Funduszu i przekazuje ją Towarzystwu w dniu roboczym poprzedzającym dzień Zgromadzenia Uczestników. Lista jest sporządzana na podstawie danych zawartych w Rejestrze Uczestników Funduszu. Lista zawiera nazwiska i imiona albo firmy (nazwy) uprawnionych Uczestników, ich miejsce zamieszkania (siedzibę) lub adres do doręczeń, liczbę Jednostek Uczestnictwa oraz liczbę przysługujących im głosów.
7. Od dnia poprzedzającego dzień Zgromadzenia Uczestników do dnia Zgromadzenia Uczestników zawieszają się zbywanie i odkupowanie Jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu.
8. Zgromadzenie Uczestników zwołuje Towarzystwo (lub zarządzający z UE w przypadku zawarcia umowy, o której mowa w art. 4 ust. 1b Ustawy, jeżeli umowa ta tak stanowi):
 - 1) ogłaszając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników, w sposób określony w statucie Funduszu dla ogłaszania zmian Statutu, z zastrzeżeniem że ogłoszenie następuje przed przekazaniem Uczestnikom zawiadomienia, o którym mowa w pkt. 2 poniżej,
 - 2) zawiadamiając o zwołaniu Zgromadzenia Uczestników każdego Uczestnika indywidualnie przesyłką poleconą lub na innym trwałym nośniku informacji, co najmniej na 21 dni przed planowanym terminem zgromadzenia uczestników,
 - 3) udostępniając zawiadomienie o planowanym Zgromadzeniu Uczestników przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa wraz z Kluczowymi Informacjami dla Inwestorów co najmniej na 21 dni od dnia ogłoszenia, o którym mowa w pkt 1.
9. Uczestnik może wziąć udział w Zgromadzeniu Uczestników osobiście lub przez pełnomocnika. Pełnomocnictwa udziela się w formie pisemnej pod rygorem nieważności.
10. Zgromadzenie uczestników jest ważne, jeżeli wezmą w nim udział Uczestnicy posiadający co najmniej 50% jednostek Uczestnictwa Funduszu lub Subfunduszu według stanu na dwa dni robocze przed dniem Zgromadzenia Uczestników.
11. Przed podjęciem uchwały przez Zgromadzenie Uczestników Zarząd Towarzystwa jest obowiązany przedstawić Uczestnikom swoją rekomendację oraz udzielić wyjaśnień na temat interesujących ich zagadnień związanych ze zdarzeniem, o którym mowa w ust. 1 i odpowiedzieć na zadane przez Uczestników pytania. Przed podjęciem uchwały każdy Uczestnik może wnioskować o przeprowadzenie dyskusji w przedmiocie zasadności wyrażenia zgody, o której mowa w ust. 1.
12. Uchwała Zgromadzenia Uczestników jest protokołowana przez notariusza. Każda cała Jednostka Uczestnictwa upoważnia uczestnika do oddania jednego głosu. Uchwała o wyrażeniu zgody, o której mowa w ust. 1 zapada większością 2/3 głosów Uczestników obecnych lub reprezentowanych na Zgromadzeniu Uczestników.

ROZDZIAŁ 4

UTWORZENIE FUNDUSZU I SUBFUNDUSZY

§ 7

1. Utworzenie Funduszu jako specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego z wydzielonymi subfunduszami, w którym wszystkie subfundusze są subfunduszami zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, wymaga:
 - 1) nadania Funduszowi Statutu przez Towarzystwo;
 - 2) zawarcia przez Towarzystwo z Depozytariuszem umowy o wykonywanie funkcji depozytariusza Funduszu;
 - 3) wpisania Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.
2. Do utworzenia Funduszu nie stosuje się przepisów art. 15 ust. 2, 3 i 5, art. 26 oraz art. 28-30 Ustawy.
3. Po dokonaniu czynności, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2, Towarzystwo niezwłocznie składa wniosek do sądu rejestrowego o wpisanie Funduszu do rejestru funduszy inwestycyjnych.

ROZDZIAŁ 6

UCZESTNICY FUNDUSZU

§ 8

1. Uczestnikiem Funduszu jest podmiot, na rzecz którego w Rejestrze Uczestników Funduszu są zapisane Jednostki Uczestnictwa lub ich ułamkowe części.
2. Uczestnicy Funduszu nie odpowiadają za zobowiązania Funduszu ani Subfunduszy.
3. Uczestnikami Funduszu mogą być wyłącznie osoby fizyczne, w imieniu i na rzecz których została zawarta umowa o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 Ustawy o PPK.

REJESTR UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

§ 9

1. Fundusz prowadzi Rejestr Uczestników Funduszu. W ramach Rejestru Uczestników Funduszu wydziela się subrejstry Uczestników Funduszu dla każdego z Subfunduszy, a w ramach tych Subrejestrów, Rachunki PPK dla każdego z Uczestników Funduszu.
2. Subrejestr Uczestników Funduszu zawiera w szczególności dane określone w art. 87 Ustawy oraz zapisy związane z prowadzeniem Rachunków PPK, zgodnie z wymogami określonymi na podstawie przepisów Ustawy o PPK.
3. Uczestnik może postugiwać się numerem Uczestnika nadanym przez Fundusz wobec wszystkich Subfunduszy.
4. Uczestnik może posiadać więcej niż jeden numer Uczestnika.

PRAWA UCZESTNIKÓW FUNDUSZU

§ 10

Na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w tam nieuregulowanym – w Ustawie lub w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, Uczestnik ma w szczególności prawo do:

- 1) żądania zbycia oraz odkupienia Jednostek Uczestnictwa;
- 2) nabywania kolejnych Jednostek Uczestnictwa;
- 3) dostępu do prospektu informacyjnego, Kluczowych Informacji dla Inwestorów, Informacji dla klienta AFI oraz połączonych sprawozdań finansowych Funduszu i jednostkowych sprawozdań finansowych Subfunduszy;
- 4) otrzymania środków pieniężnych uzyskanych w związku z likwidacją Funduszu lub Subfunduszy;
- 5) zgłoszenia reklamacji na zasadach określonych właściwymi przepisami prawa lub opisanych w prospekcie informacyjnym Funduszu;
- 6) zamiany Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu na Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu;

- 7) składania zleceń przez telefon lub za pomocą Internetu, o ile Fundusz udostępnił taką możliwość, pod warunkiem zawarcia z Funduszem dodatkowej umowy;
- 8) ustanawiania pełnomocników.

DZIAŁANIE W IMIENIU UCZESTNIKA FUNDUSZU

§ 11

1. Uczestnik Funduszu może ustanawiać pełnomocników.
2. Pełnomocnictwo obejmuje upoważnienie do dokonywania wszystkich czynności na rejestrach prowadzonych dla Uczestnika we wszystkich funduszach zarządzanych przez Towarzystwo (z wyłączeniem funduszy inwestycyjnych zamkniętych), na takich samych zasadach jak Uczestnik Funduszu, o ile nic innego nie wynika z treści Statutu lub pełnomocnictwa z tym, że Uczestnik Funduszu może ustanowić pełnomocnictwo do poszczególnych czynności w zakresie udostępnionym przez Fundusz.
3. Pełnomocnikowi nie przysługuje prawo udzielania dalszych pełnomocnictw; z tym, że nie dotyczy to pełnomocnictw udzielonych bankom lub domom maklerskim, oraz innym osobom prawnym, które mogą udzielać dalszych pełnomocnictw swoim pracownikom.
4. Pełnomocnictwo powinno być udzielone, albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa, albo z podpisem poświadczonym notarialnie, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość. Pełnomocnictwo udzielone poza granicami kraju powinno być opatrzone klauzulą apostille lub poświadczoną przez polskie przedstawicielstwo dyplomatyczne, urząd konsularny, notariusza, bądź osobę wskazaną przez Fundusz za zgodność z prawem miejsca wystawienia.
5. Pełnomocnictwo może być w każdym czasie odwołane. Odwołanie pełnomocnictwa powinno nastąpić, albo pisemnie w obecności pracownika Towarzystwa, albo korespondencyjnie w formie pisemnej, albo przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość.
6. Pełnomocnictwo lub jego odwołanie staje się skuteczne wobec Funduszu po odebraniu przez Towarzystwo informacji o jego udzieleniu lub odwołaniu, nie później niż następnego dnia od złożenia stosownego dokumentu w Towarzystwie lub otrzymania dokumentu przekazanego korespondencyjnie, chyba, że opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odwołanie pełnomocnictwa przez telefon, telefaks lub za pomocą internetu, o ile Fundusz udostępni taką możliwość, staje się skuteczne wobec Funduszu najpóźniej następnego dnia roboczego, od odebrania przez Towarzystwo informacji o jego odwołaniu.
7. Pełnomocnictwo wygasa najpóźniej z chwilą usunięcia danych Uczestnika Funduszu z Rejestru Uczestników Funduszu.

JEDNOSTKI UCZESTNICTWA. POSTANOWIENIA OGÓLNE.

§ 12

1. Jednostka Uczestnictwa stanowi prawo majątkowe Uczestnika Funduszu określone w Statucie, Ustawie o PPK i Ustawie.
2. Fundusz zbywa Jednostki Uczestnictwa jednej kategorii. Jednostki Uczestnictwa reprezentują jednakowe prawa majątkowe.
3. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu są zbywane wyłącznie za wpłaty podstawowe, wpłaty dodatkowe, wpłaty powitalne, dopłaty roczne, wpłaty dokonane w ramach wypłaty transferowej, konwersji lub zamiany, o których mowa w Ustawie o PPK, lub za środki przekazane przez likwidatora, o których mowa w art. 87 ust. 21 tej ustawy.
4. Jednostki Uczestnictwa nie są oprocentowane.
5. Jednostki Uczestnictwa są umarzone, z mocy prawa, z chwilą ich odkupienia przez Fundusz.
6. Jednostki Uczestnictwa nie mogą być zbywane przez Uczestników Funduszu na rzecz osób trzecich.
7. Fundusz może dokonać podziału Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na równe części. Całkowita wartość Jednostek Uczestnictwa po podziale odpowiada wartości Jednostki Uczestnictwa przed podziałem. O zamiarze podziału Jednostek Uczestnictwa Fundusz poinformuje na dwa tygodnie przed podziałem poprzez ogłoszenie na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi.

ZBYWANIE I ODKUPYWANIE JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§ 13

1. Zbywanie i odkupywanie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w każdym Dniu Wyceny nie rzadziej jednak niż raz na 7 dni. Okres od zgłoszenia przez Uczestnika Funduszu żądania odkupienia Jednostek Uczestnictwa, do dnia odkupienia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 7 dni, chyba że inny termin został określony na podstawie przepisów Ustawy o PPK, w tym w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, lub opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności. Odkupienie Jednostek Uczestnictwa następuje w chwili wpisania do subrejstru liczby odkupionych Jednostek Uczestnictwa i kwoty należnej Uczestnikowi z tytułu odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa jest równa Wartości Aktywów Netto Subfunduszu na Jednostkę Uczestnictwa obliczonej w najbliższym Dniu Wyceny następującym po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma zlecenie odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
2. Wypłata środków pieniężnych z tytułu odkupienia następuje na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy.
3. Okres od złożenia zlecenia nabycia i dokonania wpłaty środków pieniężnych na nabycie Jednostek Uczestnictwa przez Uczestnika, do dnia zbycia Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz nie może przekroczyć 7 dni, chyba że inny termin został określony na podstawie przepisów Ustawy o PPK, w tym w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, lub opóźnienie jest następstwem okoliczności, za które Fundusz nie ponosi odpowiedzialności.
4. Zbycie Jednostek Uczestnictwa przez Fundusz następuje w chwili wpisania do Rejestru Uczestników Funduszu liczby Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu nabytych przez Uczestnika za dokonaną wpłatą. Za dokonaną wpłatą rozumie się łączne spełnienie następujących warunków:
 - 1) wpłynięcie środków pieniężnych na rachunek Funduszu wydzielony dla danego Subfunduszu i prowadzony przez Depozytariusza;
 - 2) otrzymanie przez Fundusz dokumentów lub informacji wymaganych dla przyporządkowania otrzymanej wpłaty środków danemu Uczestnikowi PPK oraz do zbycia Jednostek Uczestnictwa.
5. Jednostki Uczestnictwa są zbywane po cenie zbycia z najbliższego Dnia Wyceny następującego po dniu, w którym Agent Transferowy otrzyma:
 - 1) informację o otrzymanych przez Subfundusz środkach pieniężnych na rachunek, o którym mowa w ust. 4 pkt 1), oraz
 - 2) dokumenty i informacje, o których mowa w ust. 4 pkt 2).
6. Nie jest dopuszczalne dokonywanie wpłat do Funduszu w Zdematerializowanych Papierach Wartościowych.
7. Zwrot na wniosek Uczestnika PPK następuje w formie pieniężnej nie później niż w terminie 30 dni po dniu otrzymania poprawnego wniosku Uczestnika PPK o dokonanie Zwrotu.
8. Sposób i szczegółowe warunki zbywania i odkupowania Jednostek Uczestnictwa regulują Ustawa o PPK, prospekt informacyjny Funduszu, umowa o zarządzanie PPK, o której mowa art. 7 ust. 1 Ustawy o PPK oraz umowa o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy.

ZAMIANA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§ 14

1. Jednostki Uczestnictwa każdego Subfunduszu, na zlecenie Uczestnika Funduszu, mogą podlegać zamianie na Jednostki Uczestnictwa innych Subfunduszy, na zasadach określonych w Ustawie o PPK, a w zakresie w niej nieuregulowanym – w Ustawie, prospekcie informacyjnym lub w umowie o zarządzanie PPK, o której mowa art. 7 ust. 1 Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy.
2. W ramach zamiany Uczestnik Funduszu ma prawo, na podstawie jednego zlecenia, żądać jednoczesnego odkupienia posiadanych przez niego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu (Subfunduszu źródłowego) i nabycia, za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia, Jednostek Uczestnictwa innego Subfunduszu (Subfunduszu docelowego).
3. W celu dokonania zamiany Fundusz odkupuje Jednostki Uczestnictwa podlegające zamianie w Subfunduszu źródłowym, a następnie za środki pieniężne uzyskane z tego odkupienia przdziela Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu docelowego po cenie

Jednostki Uczestnictwa tego Subfunduszu z dnia dokonania zamiany, pod warunkiem uprzedniego wpłynięcia na rachunek Funduszu wydzielony dla Subfunduszu docelowego środków pieniężnych z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym.

4. Cena odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym jest równa Wartości Aktywów Netto na Jednostkę Uczestnictwa Subfunduszu źródłowego obliczonej w Dniu Wyceny następującym 2 dni robocze po dniu, w którym Towarzystwo otrzyma zlecenie odkupienia tych Jednostek Uczestnictwa. Za środki pochodzące z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa w Subfunduszu źródłowym, następuje nabycie Jednostek Uczestnictwa w subfunduszu docelowym po cenie jednostki uczestnictwa subfunduszu docelowego z tego samego dnia wyceny, co odkupienie Jednostek w Subfunduszu źródłowym.
5. Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu nie podlegają konwersji na jednostki uczestnictwa innego funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego zarządzanego przez Towarzystwo.

ZAWIESZENIE ZBYWANIA LUB ODKUPOWANIA JEDNOSTEK UCZESTNICTWA

§ 15

1. Fundusz może zawiesić zbywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni, jeżeli nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję zbywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, nieprzekraczający jednak dwóch miesięcy.
2. Fundusz może zawiesić odkupywanie Jednostek Uczestnictwa danego Subfunduszu na okres dwóch tygodni jeżeli:
 - 1) nie można dokonać wiarygodnej wyceny istotnej części Aktywów danego Subfunduszu z przyczyn niezależnych od Funduszu, lub
 - 2) w okresie ostatnich dwóch tygodni suma wartości odkupionych Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu oraz Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu, których odkupienia zażądano, stanowi kwotę przekraczającą 10% wartości Aktywów Subfunduszu.
3. Za zgodą i na warunkach określonych przez Komisję odkupywanie Jednostek Uczestnictwa może zostać zawieszona na okres dłuższy niż dwa tygodnie, jednak nieprzekraczający dwóch miesięcy, oraz Fundusz może odkupywać Jednostki Uczestnictwa w ratach w okresie nieprzekraczającym sześciu miesięcy, przy zastosowaniu proporcjonalnej redukcji lub przy dokonywaniu wypłat z tytułu odkupienia Jednostek Uczestnictwa.
4. W okresie zawieszenia odkupowania Jednostek Uczestnictwa Fundusz, nie dokonuje zamian Jednostek Uczestnictwa, wypłat, wypłat transferowych lub zwrotów, o których mowa w Ustawie o PPK.
5. Do terminów, o których mowa w art. 80 ust. 3, art. 81, art. 85 ust. 2 i 4, art. 86 ust. 3, art. 101 ust. 3, art. 102 ust. 4 i art. 105 ust. 1 Ustawy o PPK, nie wlicza się okresów zawieszenia zbywania lub odkupowania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 8

OPŁATY MANIPULACYJNE

§ 16

1. Od wpłat do PPK, dopłat rocznych, wpłat powitalnych, przyjętych wypłat transferowych, wpłat dokonanych w ramach zamiany Jednostek Uczestnictwa, wpłat środków przekazanych zgodnie z art. 87 ust. 21 Ustawy o PPK, oraz od wypłat, zwrotów i wypłat transferowych dokonywanych z PPK, nie pobiera się żadnych opłat.
2. Realizacja zamian Jednostek Uczestnictwa jest bezpłatna.

ROZDZIAŁ 9

OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU, UDOSTĘPNIANIE INFORMACJI O FUNDUSZU, WYCENA AKTYWÓW FUNDUSZU

§ 17

1. Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz Informację dla klienta AFI Fundusz publikuje na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Przy zbywaniu Jednostek Uczestnictwa Fundusz bezpłatnie udostępnia Kluczowe Informacje dla Inwestorów oraz Informację dla klienta AFI na papierze lub innym trwałym nośniku.
2. Prospekt informacyjny Fundusz publikuje na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi. Prospekt informacyjny wraz z aktualnymi informacjami o zmianach w tym prospekcie, jest udostępniany w siedzibie Towarzystwa, a także, jest doręczany bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie na papierze lub innym trwałym nośniku. Metody i zasady dokonywania wyceny aktywów Funduszu opisane w prospekcie informacyjnym są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
3. Fundusz ogłasza Wartości Aktywów Netto Funduszu na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu oraz cenę zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego Subfunduszu na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi niezwłocznie po ich ustaleniu.
4. Miejszem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu jest strona internetowa www.allianz.pl/tfi.
5. Fundusz publikuje półroczne i roczne połączone sprawozdania finansowe Funduszu oraz jednostkowe sprawozdania każdego z Subfunduszy na stronie internetowej www.allianz.pl/tfi w terminie dwóch miesięcy od zakończenia pierwszego półrocza roku obrotowego. Roczne i półroczne sprawozdania finansowe są udostępniane w siedzibie Towarzystwa, a także doręczane bezpłatnie Uczestnikowi Funduszu na jego żądanie na papierze lub innym trwałym nośniku.
6. Ponadto sprawozdania finansowe Funduszu oraz każdego z Subfunduszy, mogą być publikowane w trybie określonym w przepisach określających zasady prowadzenia rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
7. Pismem do ogłoszeń Funduszu, w przypadkach w których przepisy prawa nakładają obowiązek ich publikacji w dzienniku, jest dziennik „Parkiet”. Fundusz może zmienić dziennik „Parkiet” na dziennik „Rzeczpospolita” po wcześniejszym ogłoszeniu informacji o tej zmianie w dzienniku „Parkiet”. W przypadku, gdy dziennik „Parkiet” przestanie być wydawany, do momentu wprowadzenia odpowiedniej zmiany w Statucie, pismem przeznaczonym do ogłoszeń Funduszu będzie dziennik „Rzeczpospolita”.
8. Na Dzień Wyceny Fundusz dokonuje wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy, ustalenia wartości zobowiązań Funduszu oraz Subfunduszy, ustalenia Wartości Aktywów Netto Subfunduszu przypadających na Jednostkę Uczestnictwa każdego Subfunduszu, a także ustalenia ceny zbycia i odkupienia Jednostek Uczestnictwa każdego z Subfunduszy.
9. Wartość godziwą składników lokat notowanych na Aktywnym Rynku wyznacza się w oparciu o dostępne kursy z godziny 23:00 czasu polskiego z Dnia Wyceny. O godzinie 23:00 dostępne są kursy zamknięcia lub inne ostatnie kursy składników lokat Subfunduszy z Aktywnych Rynków w Polsce oraz rynków europejskich z danego dnia.
10. Metody i zasady dokonywania wyceny Aktywów Funduszu oraz Aktywów Subfunduszy zostały szczegółowo opisane w prospekcie informacyjnym Funduszu i są zgodne z przepisami dotyczącymi rachunkowości funduszy inwestycyjnych.
11. Do dnia 31 stycznia, 30 kwietnia, 31 lipca i 31 października Towarzystwo cyklicznie publikuje na stronie internetowej informację o składzie portfela Funduszu na ostatni Dzień Wyceny następujących miesięcy: grudzień, marzec, czerwiec i wrzesień.

ROZDZIAŁ 10

TWORZENIE NOWYCH SUBFUNDUSZY ORAZ LIKWIDACJA LUB ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

TWORZENIE NOWYCH SUBFUNDUSZY

§ 18

1. Fundusz może tworzyć nowe Subfundusze w drodze zmiany Statutu.
2. Zmiana Statutu w zakresie utworzenia nowego Subfunduszu będącego subfunduszem zdefiniowanej daty, o którym mowa w art. 39 Ustawy o PPK nie wymaga zezwolenia Komisji.

LIKWIDACJA SUBFUNDUSZU

§ 19

1. Zasady i tryb likwidacji Subfunduszu określa Ustawa o PPK, a w zakresie tam określonym lub nieuregulowanym również Ustawa.
2. Likwidatorem Subfunduszu jest Towarzystwo, z wyłączeniem przypadku likwidacji Subfunduszu w związku z rozwiązaniem Funduszu.
3. Likwidacja Subfunduszu polega na zbyciu jego Aktywów, ściągnięciu należności Subfunduszu, zaspokojeniu wierzycieli Subfunduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa likwidowanego Subfunduszu przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom tego Subfunduszu, proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa tego Subfunduszu, z zastrzeżeniem art. 87 ust. 22 Ustawy o PPK.
4. Informacja o wystąpieniu przyczyn likwidacji Subfunduszu zostanie niezwłocznie opublikowana w sposób, o którym mowa w § 17 ust. 4 Statutu.

ŁĄCZENIE SUBFUNDUSZY

§ 20

1. Subfundusze mogą być łączone ze sobą.
2. Połączenie następuje przez przeniesienie majątku Subfunduszu przejmowanego do Subfunduszu przejmującego oraz przydzielenie uczestnikom Subfunduszu przejmowanego Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu przejmującego w zamian za Jednostki Uczestnictwa Subfunduszu przejmowanego.
3. Do łączenia Subfunduszy stosuje się przepisy Ustawy o PPK i Ustawy, w tym odpowiednio przepisy właściwe dla łączenia Funduszy.

ROZDZIAŁ 11

ZASADY I TRYB ROZWIĄZANIA I LIKWIDACJI FUNDUSZU

ROZWIĄZANIE I LIKWIDACJA FUNDUSZU

§ 21

1. Zasady i tryb rozwiązania i likwidacji Subfunduszu określa Ustawa o PPK, a w zakresie tam określonym lub nieuregulowanym również Ustawa.
2. Towarzystwo lub Depozytariusz niezwłocznie publikuje informację o wystąpieniu przesłanek rozwiązania Funduszu, w sposób określony w § 17 ust. 4 Statutu.
3. Rozwiązanie Funduszu następuje po przeprowadzeniu likwidacji.
4. Likwidatorem jest Depozytariusz, chyba że Komisja wyznaczy innego likwidatora.
5. Likwidacja Funduszu polega na zbyciu Aktywów Funduszu, ściągnięciu należności Funduszu, zaspokojeniu wierzycieli Funduszu i umorzeniu Jednostek Uczestnictwa przez wypłatę uzyskanych środków pieniężnych Uczestnikom Funduszu proporcjonalnie do liczby posiadanych przez nich Jednostek Uczestnictwa, z zastrzeżeniem

art. 87 ust. 22 Ustawy o PPK. Zbywanie Aktywów Funduszu dokonywane będzie z należytym uwzględnieniem interesów Uczestników Funduszu.

Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
7. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2025 rok.

ROZDZIAŁ 12

ZMIANA STATUTU I POZOSTAŁE POSTANOWIENIA

§ 22

- Zmiana Statutu nie wymaga zgody Uczestników Funduszu.
- Zmiana Statutu, która wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - w terminie 3 miesięcy od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu, z zastrzeżeniem pkt 2 i 3,
 - z dniem ogłoszenia – w przypadku zmiany Statutu w zakresie dotyczącym utworzenia nowego Subfunduszu,
 - z dniem wykreślenia z rejestru funduszy inwestycyjnych funduszu inwestycyjnego podlegającego przekształceniu w nowy Subfundusz – w przypadku zmiany Statutu w zakresie niezbędnym do utworzenia nowego Subfunduszu.
- Zmiana Statutu, która nie wymaga zezwolenia Komisji, wchodzi w życie:
 - w terminie 3 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany Statutu w zakresie zmiany celu inwestycyjnego Subfunduszu lub Subfunduszy lub zmiany zasad polityki inwestycyjnej Subfunduszu lub Subfunduszy,
 - w terminie 30 dni od dnia ogłoszenia o zmianie Statutu – w przypadku zmiany statutu w zakresie, o którym mowa w art. 18 ust. 2 pkt 2 i 3b Ustawy, w związku z przejęciem zarządzania Funduszem albo przejęciem zarządzania Funduszem i prowadzenia jego spraw.
 - z dniem ogłoszenia – w pozostałych przypadkach.
- Termin określony w ust. 2 pkt 1 może zostać skrócony za zezwoleniem Komisji.
- Zmiana Statutu może zostać wprowadzona na żądanie Komisji w terminie przez nią określonym.
- Rok obrotowy Funduszu jest zgodny z rokiem kalendarzowym.
- W sprawach nieuregulowanych w Statucie lub prospekcie informacyjnym mają zastosowanie przepisy Ustawy o PPK, umowy o zarządzanie PPK, o której mowa w art. 7 ust. 1 Ustawy o PPK, umowy o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, Ustawy, Kodeksu Cywilnego oraz inne właściwe przepisy prawa.

ROZDZIAŁ 13

ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 23

- Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
- Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 24 ust. 1.
- Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
- Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
- Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
- Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1963–1967. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do

OGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 24

- W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2025 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - od 1 stycznia 2025 r. – nie więcej niż 15%,
 - od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 10% do 30%,
 - począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 25% do 50%;
 - udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - od 1 stycznia 2025 r. – nie mniej niż 85%,
 - od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 70% do 90%,
 - począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 50% do 75%.
- W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
- W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
- W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
- W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
- W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych.

7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem, że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informację o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.
17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 25

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2025 są:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
 - 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmieniała i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 26

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2025 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Holandii (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włosa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowiącą będąc Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniężne.
10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty

Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:

- 1) płynność,
- 2) cena,
- 3) dostępność,
- 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
- 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
- 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.

12. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjalne znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjalny wzrost lub spadek cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjalny wzrost lub spadek cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
13. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
15. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego

Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.

20. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 27

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 28

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2025 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. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
- 1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Począwszy od 30 czerwca 2021 r., Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechnie towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:
- $$\text{Wzrz} = \text{Wwz} * \text{Swz} * \text{WAN}$$
- gdzie:
- $$\text{Wwz} = 0,15 / U$$
- oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:
- Wzrz** – 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, przewyższa 15% 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. Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określona rozporządzeniem ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
10. Poza Wynagrodzeniem Stałym i Wynagrodzeniem Zmiennym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są 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,
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
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 nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym 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 niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
16. Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁATY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 29

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2025

§ 30

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2025 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 14 ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 31

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczenia poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 32 ust. 1.
3. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
5. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
6. Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1968–1972. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
7. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2030 rok.

OGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 32

1. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2030 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2030 r. – nie więcej niż 15%,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 10% do 30%,
 - c) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 25% do 50%,
 - d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 40% do 70%;
 - 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2030 r. – co najmniej 85%,
 - b) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 70% do 90%,

- c) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2024 r. – od 50% do 75%,
- d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 30% do 60%.

2. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
5. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
6. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych.
7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólne inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarżania zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.
17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich

Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 33

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2030 są:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
 - 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 34

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2030 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
 4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włosa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
 9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniężne.
 10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
 11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
 przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
 12. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,

- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczce ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
 13. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
 14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
 15. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
 16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
 18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
 19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
 20. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.
- a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) otrzymania zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
 3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 36

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2030 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. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną określoną na podstawie ust. 8.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Począwszy od 30 czerwca 2021 r., 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”), pracownicy towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 35

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:

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

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

gdzie:

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

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. Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
10. Poza Wynagrodzeniem Stałym i Wynagrodzeniem Zmiennym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są 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,
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
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 nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym 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 niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 13. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
 15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
 16. Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄTY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 37

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2030

§ 38

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2030 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 15

ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 39

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 40 ust. 1.
3. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
5. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
6. Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1973–1977. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
7. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2035 rok.

OGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 40

1. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2035 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2035 r. – nie więcej niż 15%,
 - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 10% do 30%,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 25% do 50%,
 - d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 40% do 70%;
 - 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2035 r. – co najmniej 85%,
 - b) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 70% do 90%,
 - c) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 50% do 75%,
 - d) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 30% do 60%.
2. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty

finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.

4. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
5. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
6. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych.
7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej

- niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
 13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
 16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.
 17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

- a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 42

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2035 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 41

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2035 są:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla Instrumentów Dłużnych:

- warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
 4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włosa, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
 9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniężne.
10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
 11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
 12. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
 13. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
 14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.

15. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
20. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 43

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zabezpieczenie

będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 44

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2035 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. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną określoną na podstawie ust. 8.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Począwszy od 30 czerwca 2021 r., 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:

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

$$\text{Wwz} = 0,15 / U$$
 oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:
Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty,
Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,
WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,
Swz – stawka Wynagrodzenia Stałego, pobieranego zgodnie z ust. 1,

- U** – udział łącznej wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, w wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, określony według wartości na koniec kwartału.
5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
 6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
 7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
 8. Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określają rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
 9. Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
 10. Poza Wynagrodzeniem Stałym i Wynagrodzeniem Zmiennym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są 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, zawierającymi 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,
 - 6) związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
 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 nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym 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 niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 13. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
 15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
 16. Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLATY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 45

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku z zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2035

§ 46

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2035 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 16

ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 47

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 48 ust. 1.
3. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
5. Fundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.

6. Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1978–1982. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
7. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2040 rok.

OGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 48

1. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2040 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2040 r. – nie więcej niż 15%,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 10% do 30%,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 25% do 50%,
 - d) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 40% do 70%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 60% do 80%;
 - 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2040 r. – co najmniej 85%,
 - b) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 70% do 90%,
 - c) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 50% do 75%,
 - d) od 1 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2029 r. – od 30% do 60%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2019 r. – od 20% do 40%.
2. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
5. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
6. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaoferowanie tych papierów wartościowych.
7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniając ochronę inwestorów.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwach członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określona w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem

funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.

15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.
17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 49

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2040 są:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
 - 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmieniała się i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez

Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 50

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2040 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,

- 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyjącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniędzy.
10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
12. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
13. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
15. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpywać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie

z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.

19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
20. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 51

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 52

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2040 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

Stale w wysokości nie większej niż 0,49% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Stale 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. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną określoną na podstawie ust. 8.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Począwszy od 30 czerwca 2021 r., Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stale 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”), pracownice 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 będącego dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stale, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$Wz = Wwz * Swz * WAN$

gdzie:

$Wwz = 0,15 / U$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

Wz – Wynagrodzenie Stale 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, pracownice 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, pracownice 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, pracownice 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, pracownice

- 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, poczynwszy 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. Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
 9. Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
 10. Poza Wynagrodzeniem Stałym i Wynagrodzeniem Zmiennym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są 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,
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
 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 nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym 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 niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 13. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
 15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
 16. Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄTY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 53

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2040

§ 54

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2040 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 17 ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 55

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 56 ust. 1.
3. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników
5. PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
6. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
7. Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1983–1987. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
8. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2045 rok.

OGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 56

1. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2045 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2045 r. – nie więcej niż 15%,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 10% do 30%,
 - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 25% do 50%,
 - d) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 r. – od 40% do 70%,
 - e) poczynwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 60% do 80%;
 - 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:

- a) od 1 stycznia 2045 r. – co najmniej 85%,
 - b) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 70% do 90%,
 - c) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2039 roku – od 50% do 75%,
 - d) od 1 stycznia 2025 r. do 31 grudnia 2034 roku – od 30% do 60%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2024 r. – od 20% do 40%.
2. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
 3. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
 4. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
 5. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
 6. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych.
 7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
 8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
 9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
 10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
 11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
 12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
 13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
 16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.

17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 57

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2045 są:

- 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) dla Instrumentów Dłużnych:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmieniała się zależnie zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 58

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2045 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat

w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,

- 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
 4. łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczone lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenia, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo

- Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papierach wartościowych co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papierach każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
 9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowiącą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniężne.
 10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
 11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);

przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
 12. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
 13. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
 14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględnia wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
 15. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
 16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
 18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
 19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
 20. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 59

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub

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

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 60

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2045 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. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną określoną na podstawie ust. 8.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Począwszy od 30 czerwca 2021 r., 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”), pracownice towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

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

$$\text{Wwz} = 0,15 / U$$
 oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:
Wzarz – Wynagrodzenie Stałe w sytuacji gdy łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownice 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, pracownice 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, pracownice 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, pracownice 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. Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
10. Poza Wynagrodzeniem Stałym i Wynagrodzeniem Zmiennym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są 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,
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
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 nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym 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 niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
13. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
16. Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄTY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 61

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2045

§ 62

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2045 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 18

ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 63

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 64 ust. 1.
3. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
5. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
6. Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1988–1992. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
7. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2050 rok.

OGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 64

1. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2050 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2050 r. – nie więcej niż 15%,
 - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 10% do 30%,
 - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 25% do 50%,
 - d) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 40% do 70%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2029 r. – od 60% do 80%;
 - 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2050 r. – co najmniej 85%,
 - b) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 70% do 90%,
 - c) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 50% do 75%,
 - d) od 1 stycznia 2030 r. do 31 grudnia 2039 r. – od 30% do 60%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2029 r. – od 20% do 40%.
2. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione

- w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
 5. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
 6. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofferowanie tych papierów wartościowych.
 7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
 8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
 9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
 10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyjątkowo od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informację o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
 11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
 12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określona w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
 13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
 16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.
 17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 65

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2050 są:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,

- d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
- 2) dla Instrumentów Dłużnych:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
- 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
- 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
- 2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 66

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2050 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włostka, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,

- 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywnymi utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowić będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniędzy.
10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
12. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego,
- jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
13. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
15. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpywać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
20. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 67

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza

odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:

- a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
- b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
- c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.

3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 68

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2050 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. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną określoną na podstawie ust. 8.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Począwszy od 30 czerwca 2021 r., Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechnie towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie:

$$Wwz = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

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

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

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
8. Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
10. Poza Wynagrodzeniem Statym i Wynagrodzeniem Zmianym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są 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,
 - 6) związane z prowadzeniem subrejestrów uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
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 nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym 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 niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 13. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
 15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
 16. Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄTY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 69

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2050

§ 70

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2050 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 19 ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 71

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 72 ust. 1.
3. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia

bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.

5. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
6. Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1993–1997. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
7. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2055 rok.

OGÓLNE ZASADY POLITYKI INWESTYCYJNEJ – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 72

1. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2055 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2055 r. – nie więcej niż 15%,
 - b) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 10% do 30%,
 - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 25% do 50%,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 40% do 70%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2034 r. – od 60% do 80%;
 - 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2055 r. – co najmniej 85%,
 - b) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 70% do 90%,
 - c) od 1 stycznia 2045 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 50% do 75%,
 - d) od 1 stycznia 2035 r. do 31 grudnia 2044 r. – od 30% do 60%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2034 r. – od 20% do 40%.
2. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
5. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
6. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki

- notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaofiarowanie tych papierów wartościowych.
7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
 8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
 9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.
 10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godzinowej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
 11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
 12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określonych w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
 13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
 15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
 16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.
 17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 73

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2055 są:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
 - 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,

- c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmienna i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 74

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2055 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
- 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewypłacalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
- 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,

- 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
4. łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenii, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włostka, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
- 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią będą Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniężne.
10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
- 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1

- pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
- 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
11. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
- 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
- przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
12. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
- 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
 - 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, jeśli koszt nabycia i utrzymywania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
13. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
- 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
14. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
15. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
16. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
- 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
17. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a

Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.

18. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
19. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
20. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 75

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub
 - 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) otrzymania zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 76

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2055 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.
- Towarzystwo może pobierać Wynagrodzenie Zmienne. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
 - realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną określoną na podstawie ust. 8.
 - Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
 - Począwszy od 30 czerwca 2021 r., Towarzystwo pobiera Wynagrodzenie Stałe tylko od tej części aktywów netto zarządzanych przez Towarzystwo, funduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 38 Ustawy o PPK oraz subfunduszy zdefiniowanej daty, o których mowa w art. 39 Ustawy o PPK, w tym Subfunduszy, która przy uwzględnieniu wartości aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami lub subfunduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych w rozumieniu Ustawy, powszechnie towarzystwa emerytalne w rozumieniu ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych („PTE”), pracownicze towarzystwa emerytalne w rozumieniu powołanej ustawy lub zakłady ubezpieczeń, o których mowa w Ustawie o PPK, wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, nie przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty, według wartości na ostatni dzień roboczy kwartału będący dniem wyceny, a w przypadku ostatniego kwartału roku obrotowego – na dzień bilansowy. Wynagrodzenie Stałe, o którym mowa powyżej ustalane jest według wzoru:

$$Wzaz = Wwz * Swz * WAN$$
 gdzie:

$$Wwz = 0,15 / U$$
 oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:
Wzaz – 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.
 - 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.
 - 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.
 - 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.
 - Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określona rozporządzeniem ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
 - Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
 - Poza Wynagrodzeniem Stałym i Wynagrodzeniem Zmiennym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są następujące koszty:
 - prowinne i opłaty na rzecz firm inwestycyjnych lub banków, z których Fundusz korzysta, zawierając transakcje w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - prowinne i opłaty związane z umowami i transakcjami Funduszu, zawieranymi w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - prowinne i opłaty związane z przechowywaniem Aktywów Subfunduszu,
 - prowinne i opłaty na rzecz instytucji depozytowych i rozliczeniowych, z których usług Fundusz korzysta w ramach lokowania Aktywów Subfunduszu,
 - wynagrodzenie Depozytariusza,
 - związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu,
 - podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - likwidacji Funduszu,
 - wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
 - Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 5 i 6, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu do wysokości:
 - 0,5% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym – gdy wartość Aktywów Netto Subfunduszu nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym ponad kwotę 10 000 000 zł – gdy Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest wyższa niż 10 000 000 zł.
 - Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 11, mogą być pokrywane z Aktywów Subfunduszu w wysokości nie wyższej niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 - Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 - Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
 - W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
 - Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 - 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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPLĄTY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 77

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku ze zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2055

§ 78

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2055 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa.

ROZDZIAŁ 20

ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

CEL INWESTYCYJNY SUBFUNDUSZU ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 79

1. Celem inwestycyjnym Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060 jest wzrost wartości Aktywów tego Subfunduszu w wyniku wzrostu wartości lokat.
2. Aktywa Subfunduszu lokowane będą głównie w Instrumenty Dłużne lub Instrumenty Udziałowe, przy czym przy realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu uwzględniana będzie konieczność ograniczania poziomu ryzyka inwestycyjnego w zależności od wieku Uczestnika PPK, w taki sposób, iż udziały Części Udziałowej i Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będą kształtowały się w sposób określony w § 80 ust. 1.
3. Towarzystwo ani Fundusz nie gwarantują osiągnięcia celu inwestycyjnego Subfunduszu.
4. Fundusz lokuje środki Subfunduszu gromadzone w PPK zgodnie z interesem Uczestników PPK, dążąc do osiągnięcia bezpieczeństwa i efektywności dokonywanych lokat oraz przestrzegając zasad ograniczania ryzyka inwestycyjnego.
5. Subfundusz jest subfunduszem zdefiniowanej daty, w rozumieniu art. 39 Ustawy o PPK.
6. Subfundusz jest właściwy dla osób urodzonych w latach 1998–2002. Na zasadach określonych przepisami Ustawy o PPK oraz w umowie o prowadzenie PPK, o której mowa w art. 14 ust. 1 tej ustawy, do Subfunduszu może przystąpić Uczestnik PPK urodzony poza przedziałem roczników wskazanym w poprzednim zdaniu.
7. Zdefiniowana data Subfunduszu przypada na 2060 rok.

PRZEDMIOT LOKAT SUBFUNDUSZU ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 80

1. W przypadku Allianz Plan Emerytalny 2060 stosowane będą następujące zasady alokacji portfela inwestycyjnego Subfunduszu pomiędzy Częścią Udziałową a Częścią Dłużną:
 - 1) udział Części Udziałowej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2060 r. – nie więcej niż 15%,
 - b) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 10% do 30%,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 25% do 50%,
 - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 40% do 70%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2039 r. – od 60% do 80%;

- 2) udział Części Dłużnej w wartości Aktywów Subfunduszu będzie wynosił:
 - a) od 1 stycznia 2060 r. – co najmniej 85%,
 - b) od 1 stycznia 2055 r. do 31 grudnia 2059 r. – od 70% do 90%,
 - c) od 1 stycznia 2050 r. do 31 grudnia 2054 r. – od 50% do 75%,
 - d) od 1 stycznia 2040 r. do 31 grudnia 2049 r. – od 30% do 60%,
 - e) począwszy od dnia utworzenia Subfunduszu do 31 grudnia 2039 r. – od 20% do 40%.

2. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mniej niż 70% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią:
 - 1) papiery wartościowe emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, jednostkę samorządu terytorialnego lub przez centralne władze publiczne lub bank centralny państwa członkowskiego, Europejski Bank Centralny, Unię Europejską lub Europejski Bank Inwestycyjny albo przez organizacje międzynarodowe, pod warunkiem że papiery emitowane, poręczone lub gwarantowane przez te organizacje międzynarodowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach,
 - 2) depozyty o terminie zapadalności nie dłuższym niż 180 dni w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. – Prawo bankowe, pod warunkiem że te instytucje kredytowe posiadają rating na poziomie inwestycyjnym nadany przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
3. W ramach Części Dłużnej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią inne niż wymienione w ust. 2 instrumenty finansowe, przy czym nie więcej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu może być lokowane w instrumenty finansowe, które nie posiadają ratingu inwestycyjnego nadanego przez agencję ratingową uznaną przez Europejski Bank Centralny w swoich operacjach.
4. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 40% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne w rozumieniu ustawy z dnia 29 lipca 2005 r. o ofercie publicznej i warunkach wprowadzania instrumentów finansowych do zorganizowanego systemu obrotu oraz o spółkach publicznych wchodzące w skład indeksu WIG20 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks WIG20.
5. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne wchodzące w skład indeksu mWIG40 lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeks mWIG40.
6. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 10% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe emitowane przez spółki publiczne notowane na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie inne niż wymienione w ust. 4 i 5 oraz spółki notowane na rynku zorganizowanym w Rzeczypospolitej Polskiej oraz Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są akcje tych spółek lub indeksy rynków, na których są notowane, oraz w akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem oferty publicznej, jeżeli warunki emisji lub pierwszej oferty publicznej zakładają złożenie wniosku o dopuszczenie do obrotu na Giełdzie Papierów Wartościowych S.A. w Warszawie, oraz gdy dopuszczenie do tego obrotu jest zapewnione w okresie nie dłuższym niż rok od dnia, w którym po raz pierwszy nastąpi zaferowanie tych papierów wartościowych.
7. W ramach Części Udziałowej portfela inwestycyjnego nie mniej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu stanowią akcje, prawa do akcji, prawa poboru lub inne instrumenty udziałowe będące przedmiotem obrotu na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczpospolita Polska lub Instrumenty Pochodne, dla których instrumentem bazowym są te instrumenty udziałowe lub indeksy tych instrumentów.
8. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, które nie spełniają wymogów wynikających z art. 93 ust. 4 pkt 2 i ust. 6 oraz art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, w szczególności stosują ograniczenia inwestycyjne inne niż określone w dziale V rozdziale 1 tej ustawy, zapewniające ochronę inwestorów.
9. Fundusz nie może lokować więcej niż 1% wartości Aktywów Subfunduszu w certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa, o których mowa w ust. 8, jednostki uczestnictwa specjalistycznych

funduszy inwestycyjnych otwartych stosujących zasady i ograniczenia inwestycyjne określone dla funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub lokaty, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 ustawy o funduszach inwestycyjnych, zbywane lub emitowane przez jeden podmiot.

10. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w kategorii lokat, o których mowa w ust. 8, pod warunkiem że:
 - 1) wynagrodzenie za zarządzanie funduszem inwestycyjnym zamkniętym lub instytucją wspólnego inwestowania nie przekracza 1,5% wartości aktywów w skali roku oraz wynagrodzenie za osiągnięty wynik nie przekracza 20% wypracowanego zysku;
 - 2) sposób naliczania wynagrodzenia za osiągnięty wynik, o którym mowa w pkt 1, zapewnia, że w kolejnych okresach wynagrodzenie za osiągnięty wynik jest pobierane wyłącznie od nadwyżki wypracowanej ponad wynik, od którego wynagrodzenie za osiągnięty wynik zostało pobrane w okresach wcześniejszych (zasada high water mark);
 - 3) fundusz inwestycyjny zamknięty lub instytucja wspólnego inwestowania publikują informacje o wartości godziwej certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa nie rzadziej niż raz na 3 miesiące;
 - 4) certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych oraz tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania są zbywalne oraz istnieje możliwość ich umarzenia zgodnie z postanowieniami odpowiednio statutu funduszu inwestycyjnego zamkniętego lub regulaminu instytucji wspólnego inwestowania.
11. Łączna wartość lokat, o których mowa w ust. 8, oraz lokat, o których mowa w art. 93 ust. 1 pkt 5 Ustawy, nie może przekroczyć 10% wartości Aktywów Subfunduszu. Subfundusz nie może nabywać więcej niż 20% łącznej wartości wszystkich certyfikatów inwestycyjnych lub tytułów uczestnictwa wyemitowanych odpowiednio przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty albo przez jedną instytucję wspólnego inwestowania, o których mowa w ust. 8.
12. Do limitu, o którym mowa w ust. 9, nie wlicza się lokat w certyfikaty inwestycyjne funduszy inwestycyjnych zamkniętych mających siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne lub instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą, dopuszczone do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej lub w państwie członkowskim, a także na rynku zorganizowanym niebędącym rynkiem regulowanym w Rzeczypospolitej Polskiej lub innym państwie członkowskim oraz na rynku zorganizowanym w państwie należącym do OECD innym niż Rzeczypospolita Polska i państwo członkowskie, jeżeli zgodnie z polityką inwestycyjną tych funduszy lub instytucji zbiorowego inwestowania określoną w ich statucie lub regulaminie będą one odzwierciedlać skład indeksu rynku regulowanego.
13. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Dłużnej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
14. Przy obliczaniu udziału poszczególnych kategorii lokat w Części Udziałowej uwzględnia się ekspozycję uzyskaną za pośrednictwem funduszy inwestycyjnych w rozumieniu art. 3 Ustawy oraz instytucji wspólnego inwestowania, których jednostki uczestnictwa, certyfikaty inwestycyjne lub tytuły uczestnictwa są przedmiotem lokat Subfunduszu, oraz ekspozycję uzyskaną przy zastosowaniu Instrumentów Pochodnych.
15. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa funduszy inwestycyjnych otwartych lub specjalistycznych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych lub instytucji wspólnego inwestowania, o których mowa w art. 101 Ustawy, jeżeli wskaźnik kosztów całkowitych obciążających aktywa funduszu inwestycyjnego otwartego lub specjalistycznego funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania nie przekracza 0,3% w skali roku, a udział tych inwestycji nie jest większy niż 30% wartości Aktywów Subfunduszu. W przypadku gdy instytucja wspólnego inwestowania nie publikuje wskaźnika kosztów całkowitych, Fundusz może uwzględnić inny wskaźnik kosztów publikowany przez instytucję wspólnego inwestowania, równoważny wskaźnikowi kosztów całkowitych.
16. Jeżeli Aktywa Subfunduszu lokowane są w jednostki uczestnictwa lub certyfikaty inwestycyjne innego funduszu inwestycyjnego lub tytuły uczestnictwa funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania, z wyłączeniem lokat, o których mowa w ust. 8, zarządzanych przez Towarzystwo lub podmiot z grupy kapitałowej

Towarzystwa, Towarzystwo lub podmiot z jego grupy kapitałowej nie może pobierać wynagrodzenia za zarządzanie od aktywów stanowiących te lokaty.

17. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w aktywach denominowanych w złotych lub w walutach innych państw członkowskich Unii Europejskiej oraz państw należących do OECD innych niż Rzeczpospolita Polska i państwa członkowskie Unii Europejskiej, z tym, że łączna wartość lokat Aktywów Subfunduszu w aktywach denominowanych w walutach obcych nie może przekroczyć 30% wartości Aktywów Subfunduszu.

KRYTERIA DOBORU LOKAT – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 81

1. Kryteriami doboru poszczególnych kategorii lokat przez Allianz Plan Emerytalny 2060 są:
 - 1) dla Instrumentów Udziałowych:
 - a) prognozowany wzrost wartości instrumentu finansowego w ujęciu nominalnym lub relatywnym, tj. w porównaniu z innymi podobnymi instrumentami finansowymi lub w porównaniu do stopy zwrotu z indeksu giełdowego,
 - b) prognozowane perspektywy wzrostu wyników finansowych emitenta,
 - c) ryzyko działalności emitenta,
 - d) w przypadku praw poboru – również relacja ceny prawa poboru do aktualnej ceny akcji danej spółki;
 - 2) dla Instrumentów Dłużnych:
 - a) prognozowane zmiany poziomu rynkowych stóp procentowych,
 - b) prognozowane zmiany kształtu krzywej dochodowości,
 - c) stosunek oczekiwanej stopy zwrotu do ryzyka inwestycyjnego,
 - d) wpływ na średni okres do wykupu całego portfela inwestycyjnego,
 - e) w przypadku obligacji zamiennych – również warunki zamiany obligacji na akcje,
 - f) w przypadku instrumentów dłużnych innych niż emitowane, poręczone lub gwarantowane przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski – również wiarygodność kredytowa emitenta;
 - 3) dla depozytów:
 - a) oprocentowanie depozytów,
 - b) wiarygodność banku;
 - 4) dla jednostek uczestnictwa, tytułów uczestnictwa emitowanych przez fundusze zagraniczne oraz tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę za granicą:
 - a) możliwość efektywnej dywersyfikacji lokat Subfunduszu,
 - b) możliwość efektywnej realizacji celu inwestycyjnego Subfunduszu,
 - c) adekwatność polityki inwestycyjnej funduszu inwestycyjnego otwartego, funduszu zagranicznego lub instytucji wspólnego inwestowania do polityki inwestycyjnej Subfunduszu.
2. Proporcja między poszczególnymi kategoriami lokat będzie zmieniała i zależna zarówno od oceny poziomu ryzyka uznanego przez Fundusz za optymalne, przy uwzględnieniu zdefiniowanej daty Subfunduszu, przepisów Ustawy o PPK oraz postanowień Statutu, jak i od oceny dotyczącej bieżącej sytuacji rynkowej.

ZASADY DYWERSYFIKACJI LOKAT I INNE OGRANICZENIA INWESTYCYJNE – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 82

1. Fundusz lokując Aktywa Allianz Plan Emerytalny 2060 zobowiązany jest do przestrzegania następujących ograniczeń inwestycyjnych:
 - 1) Fundusz, z zastrzeżeniem kolejnych postanowień niniejszego paragrafu, może lokować do 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot; z tym, że łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandardyzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym podmiotem, nie może przekroczyć 20% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 2) limit, o którym mowa w pkt 1, może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu, jeżeli łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego

- podmiotów, w których Subfundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie przekroczy 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
- 3) Fundusz może lokować do 20% wartości Aktywów Subfunduszu łącznie w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej w rozumieniu ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości, dla której jest sporządzane skonsolidowane sprawozdanie finansowe; z tym, że Subfundusz nie może lokować więcej niż 5% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez jeden podmiot należący do grupy kapitałowej; limit, o którym mowa powyżej może być zwiększony do 10% wartości Aktywów Subfunduszu na zasadach określonych w pkt 4,
 - 4) łączna wartość lokat Funduszu w ramach portfela inwestycyjnego Subfunduszu w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego, w których Fundusz ulokował ponad 5% wartości Aktywów Subfunduszu, nie więcej jednak niż 10%, wyemitowane przez podmioty należące do grupy kapitałowej, o której mowa w pkt 3, oraz inne podmioty, nie może przekroczyć 40% wartości Aktywów Subfunduszu,
 - 5) Fundusz może lokować do 25% wartości Aktywów Subfunduszu w listy zastawne wyemitowane przez jeden bank hipoteczny w rozumieniu ustawy z dnia 29 sierpnia 1997 r. o listach zastawnych i bankach hipotecznych lub dłużne papiery wartościowe wyemitowane przez jedną instytucję kredytową, która podlega szczególnemu nadzorowi publicznemu mającemu na celu ochronę posiadaczy tych papierów wartościowych, pod warunkiem, że kwoty uzyskane z emisji tych papierów wartościowych są inwestowane przez emitenta w aktywa, które w całym okresie do dnia wykupu zapewniają spełnienie wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych oraz w przypadku niewyścagalności emitenta zapewniają pierwszeństwo w odzyskaniu wszystkich świadczeń pieniężnych wynikających z tych papierów wartościowych; z tym, że suma lokat w te papiery wartościowe nie może przekraczać 80% wartości Aktywów Subfunduszu, natomiast łączna wartość lokat w papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez ten sam bank hipoteczny, depozyty w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z tym samym bankiem nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
2. Fundusz nie może lokować więcej niż 20% wartości Aktywów Subfunduszu w depozyty w tym samym banku krajowym lub tej samej instytucji kredytowej.
 3. Fundusz może lokować do 35% wartości Aktywów Subfunduszu w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego emitowane, poręczone lub gwarantowane przez:
 - 1) Skarb Państwa i Narodowy Bank Polski,
 - 2) jednostkę samorządu terytorialnego,
 - 3) państwo członkowskie,
 - 4) jednostkę samorządu państwa członkowskiego,
 - 5) państwo należące do OECD,
 - 6) międzynarodową instytucję finansową, której członkiem jest Rzeczpospolita Polska lub co najmniej jedno państwo członkowskie.
 4. Łączna wartość lokat w papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego wyemitowane przez podmiot, którego papiery wartościowe są poręczane lub gwarantowane, depozytów w tym podmiocie oraz wartość ryzyka kontrahenta wynikająca z transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawartych z jednym z podmiotów, o którym mowa w ust. 3, nie może przekroczyć 35% wartości Aktywów Subfunduszu.
 5. Fundusz może nie stosować w odniesieniu do Subfunduszu ograniczeń, o których mowa w ust. 3 i 4, w przypadku gdy emitentem, poręczycielem lub gwarantem jest: Skarb Państwa, Narodowy Bank Polski, Związek Australijski (Australia), Republika Austrii, Królestwo Belgii, Republika Bułgarii, Republika Chile, Republika Chorwacji, Republika Cypryjska, Republika Czeska, Królestwo Danii, Republika Estońska, Republika Finlandii, Republika Francuska, Republika Grecka, Królestwo Hiszpanii, Królestwo Niderlandów (Holandia), Irlandia, Republika Islandii, Państwo Izrael, Japonia, Kanada, Republika Litewska, Wielkie Księstwo Luksemburga (Luksemburg), Republika Łotewska, Republika Malty (Malta), Meksykańskie Stany Zjednoczone (Meksyk), Republika Federalna Niemiec, Królestwo Norwegii, Nowa Zelandia, Republika Portugalska, Republika Korei (Korea Południowa), Rumunia, Republika Słowacka, Republika Słowenia, Stany Zjednoczone Ameryki, Konfederacja Szwajcarska (Szwajcaria), Królestwo Szwecji, Węgry, Zjednoczone Królestwo Wielkiej Brytanii i Irlandii Północnej (Wielka Brytania), Republika Włoska, z tym że obowiązany jest wtedy dokonywać lokat w papiery wartościowe co najmniej sześciu różnych emisji, a wartość lokat w papiery każdej z tych emisji nie może przewyższać 30% wartości Aktywów Subfunduszu.
 6. Fundusz może lokować Aktywa Subfunduszu w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych, tytuły uczestnictwa emitowane przez fundusze zagraniczne w rozumieniu Ustawy lub tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania z siedzibą za granicą spełniające wymogi określone w art. 101 ust. 1 pkt 3 Ustawy, które zgodnie z ich statutem lub regulaminem inwestują powyżej 10% aktywów w jednostki uczestnictwa innych funduszy inwestycyjnych otwartych oraz tytuły uczestnictwa funduszy zagranicznych i instytucji wspólnego inwestowania.
 7. Fundusz może zaciągać w odniesieniu do Subfunduszu, wyłącznie w bankach krajowych lub instytucjach kredytowych, pożyczki i kredyty o terminie spłaty do roku, w łącznej wysokości nie przekraczającej 10% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w chwili zawarcia umowy pożyczki lub kredytu.
 8. Do portfela inwestycyjnego Subfunduszu nie mogą być nabywane Jednostki Uczestnictwa innego Subfunduszu.
 9. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod warunkiem, że:
 - 1) zawarcie umowy jest zgodne z celem inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 2) umowa ma na celu zapewnienie sprawnego zarządzania portfelem lub ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego ze zmianą:
 - a) kursów, cen lub wartości papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego wchodzących w skład portfela inwestycyjnego Subfunduszu albo papierów wartościowych i Instrumentów Rynku Pieniężnego, które Fundusz zamierza nabyć do tego portfela w przyszłości, w tym umowa pozwala na przeniesienie ryzyka kredytowego związanego z tymi instrumentami finansowymi,
 - b) wysokości stóp procentowych w związku z lokatami w depozyty, dłużne papiery wartościowe i Instrumenty Rynku Pieniężnego oraz aktywami utrzymywanymi na zaspokojenie bieżących zobowiązań Funduszu dotyczących Subfunduszu,
 - 3) bazę Instrumentów Pochodnych stanowią będąc Instrumenty Udziałowe, Instrumenty Dłużne, stopy procentowe, indeksy kredytowe lub indeksy akcji, oraz
 - 4) wykonanie nastąpi przez dostawę instrumentów, o których mowa w pkt 3 lub przez rozliczenie pieniężne.
 10. Fundusz może zawierać w odniesieniu do Subfunduszu umowy mające za przedmiot Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, pod następującymi warunkami:
 - 1) kontrahentem jest podmiot z siedzibą w Rzeczypospolitej Polskiej, państwie członkowskim lub państwie należącym do OECD innym niż państwo członkowskie, wskazanym w § 1 ust. 1 pkt 12, podlegający nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym lub kapitałowym w tym państwie,
 - 2) instrumenty te podlegają możliwej do zweryfikowania wycenie według wartości godziwej w Dniach Wyceny,
 - 3) instrumenty te mogą zostać w każdym czasie sprzedane lub pozycja w nich zajęta może być w każdym czasie zlikwidowana lub zamknięta transakcją równoważącą albo zlikwidowana.
 12. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Subfunduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne określone w ust. 13, a przy wyborze tych instrumentów brane będą pod uwagę następujące kryteria:
 - 1) płynność,
 - 2) cena,
 - 3) dostępność,
 - 4) zgodność ze strategią i celem inwestycyjnym,
 - 5) dopasowanie charakterystyki Instrumentu Pochodnego do polityki inwestycyjnej Subfunduszu oraz instrumentów finansowych znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Subfunduszu,
 - 6) ryzyko kontrahenta (w przypadku Niewystandaryzowanych Instrumentów Pochodnych);
 przy zastrzeżeniu, że niezależnie od kryteriów określonych powyżej, przy zawieraniu wspomnianych umów mają zastosowanie również kryteria doboru lokat, stosowane przy doborze instrumentu bazowego.
 13. Instrumenty Pochodne, w tym niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, mogą być wykorzystane w następujących sytuacjach:
 - 1) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko wzrostu wartości

- papierów wartościowych – w celu zabezpieczenia ceny nabycia papierów wartościowych,
- 2) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje znaczące ryzyko spadku wartości inwestycji – w celu ograniczenia tego ryzyka,
 - 3) jeśli na podstawie analizy rynku lub z powodu istotnych wydarzeń gospodarczych według oceny zarządzającego Aktywami Subfunduszu istnieje potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych na różnych rynkach finansowych lub potencjał wzrostu lub spadku cen instrumentów finansowych w różnych segmentach danego rynku finansowego, jeśli koszt nabycia i utrzymania Instrumentu Pochodnego jest niższy niż koszt nabycia i utrzymania instrumentu bazowego.
14. W celu zapewnienia sprawnego zarządzania portfelem inwestycyjnym Funduszu zawierane będą umowy mające za przedmiot następujące Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne:
 - 1) kontrakty futures,
 - 2) kontrakty forward,
 - 3) kontrakty swap,
 - 4) opcje kupna,
 - 5) opcje sprzedaży.
 15. Przy stosowaniu limitów inwestycyjnych, o których mowa w ust. 1-5, Fundusz uwzględni wartość papierów wartościowych lub Instrumentów Rynku Pieniężnego stanowiących bazę Instrumentów Pochodnych, z wyjątkiem sytuacji, kiedy instrumentem bazowym Instrumentu Pochodnego, w tym Niewystandaryzowanego Instrumentu Pochodnego, są indeksy kredytowe lub indeksy akcji.
 16. W przypadku depozytów i transakcji, stanowiących zabezpieczenie transakcji których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, zawieranych z podmiotami podlegającymi nadzorowi właściwego organu nadzoru nad rynkiem finansowym, nie stosuje się ograniczeń, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i 2.
 17. Fundusz może nabywać papiery wartościowe z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że papiery te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93 ust. 4 Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny:
 - 1) może wpływać na część bądź na wszystkie przepływy pieniężne, wynikające z papieru wartościowego funkcjonującego jako umowa zasadnicza, zgodnie ze zmianami stóp procentowych, cen instrumentów finansowych, kursów wymiany walut, indeksów, ratingów lub innych czynników, i tym samym funkcjonować jak samodzielny instrument pochodny;
 - 2) nie jest ściśle powiązany ryzykiem i cechami ekonomicznymi z ryzykiem i cechami ekonomicznymi umowy zasadniczej;
 - 3) ma znaczący wpływ na profil ryzyka oraz wycenę papierów wartościowych.
 18. Fundusz może nabywać Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym, pod warunkiem że instrumenty te spełniają kryteria, o których mowa w art. 93a Ustawy, a wbudowany Instrument Pochodny spełnia odpowiednio kryteria, o których mowa w ust. 16.
 19. Instrumenty finansowe, w przypadku których wbudowany Instrument Pochodny może zostać również zbyty przez wyłączenie z umowy zasadniczej, nie są uznawane za papiery wartościowe lub Instrumenty Rynku Pieniężnego z wbudowanym Instrumentem Pochodnym. W takim przypadku wbudowany Instrument Pochodny jest traktowany jako odrębny Instrument Pochodny.
 20. Jeżeli papier wartościowy lub Instrument Rynku Pieniężnego zawiera wbudowany Instrument Pochodny, wartość wbudowanego Instrumentu Pochodnego, uwzględnia się przy stosowaniu przez Fundusz limitów inwestycyjnych dotyczących Subfunduszu.
 21. Do transakcji, których przedmiotem są Instrumenty Pochodne, w tym Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne stosuje się przepisy Rozporządzenia w sprawie instrumentów pochodnych. W szczególności, w przypadku transakcji, których przedmiotem są Niewystandaryzowane Instrumenty Pochodne, Fundusz obowiązany jest ustalać wartość ryzyka kontrahenta, na zasadach określonych w powołanym wyżej rozporządzeniu.
- 2) w ramach systemu zabezpieczania płynności rozliczeń na podstawie Ustawy o obrocie prowadzonego przez:
 - a) Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) spółkę, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) izbę rozliczeniową, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
2. Fundusz udzieli pożyczki w odniesieniu do Subfunduszu jeżeli spełnione zostaną poniższe przesłanki:
 - 1) otrzyma zabezpieczenie w środkach pieniężnych, papierach wartościowych lub prawach majątkowych, w które Fundusz może lokować zgodnie z polityką inwestycyjną Subfunduszu określoną w Statucie,
 - 2) wartość zabezpieczenia, wyceniona według metody przyjętej dla wyceny aktywów Subfunduszu, będzie co najmniej równa wartości pożyczonych papierów wartościowych w każdym Dniu Wyceny Aktywów Subfunduszu do dnia zwrotu pożyczonych papierów wartościowych,
 - 3) pożyczka zostanie udzielona na okres nie dłuższy niż 12 miesięcy,
 - 4) zabezpieczenie mogące być przedmiotem zapisu na rachunkach funduszu będzie ewidencjonowane na rachunkach otwartych dla Subfunduszu, a zabezpieczenie niemogące być przedmiotem zapisu na rachunkach otwartych dla Subfunduszu będzie udokumentowane przez złożenie u Depozytariusza odpowiednich dokumentów potwierdzających ustanowienie zabezpieczenia; w przypadku pożyczek udzielanych w ramach systemu zabezpieczenia płynności rozliczeń zabezpieczenie będzie ewidencjonowane na zasadach określonych w regulaminie, o którym mowa w:
 - a) art. 50 ust. 1 Ustawy o obrocie – w przypadku Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych S.A.,
 - b) art. 48 ust. 15 Ustawy o obrocie – w przypadku spółki, której Krajowy Depozyt Papierów Wartościowych S.A. przekazał wykonywanie czynności z zakresu zadań, o których mowa w art. 48 ust. 2 Ustawy o obrocie,
 - c) art. 68d ust. 2 Ustawy o obrocie – w przypadku izby rozliczeniowej, o której mowa w art. 68a ust. 1 Ustawy o obrocie.
 3. Łączna wartość pożyczonych papierów wartościowych nie może przekroczyć 30% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu.

RODZAJE, MAKSYMALNA WYSOKOŚĆ, SPOSÓB KALKULACJI I NALICZANIA KOSZTÓW OBCIĄŻAJĄCYCH AKTYWA SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 84

1. Wynagrodzenie Towarzystwa za zarządzanie Subfunduszem Allianz Plan Emerytalny 2060 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. Wysokość Wynagrodzenia Zmiennego nie może być wyższa niż 0,1% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku. Wynagrodzenie Zmienne może być pobierane pod warunkiem:
 - 1) realizacji dodatniej stopy Subfunduszu za dany rok, oraz
 - 2) osiągnięcia w danym roku stopy zwrotu przez Subfundusz przewyższającej stopę referencyjną określoną na podstawie ust. 8.
3. Wynagrodzenie Zmienne jest obliczane na każdy dzień wyceny i jest płatne na rzecz Towarzystwa do 15 dnia roboczego po zakończeniu roku.
4. Począwszy od 30 czerwca 2021 r., 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

UDZIELANIE POŻYCZEK PAPIERÓW WARTOŚCIOWYCH – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 83

1. Fundusz może udzielać w odniesieniu do Subfunduszu pożyczek, których przedmiotem są Zdematerializowane Papiery Wartościowe:
 - 1) przy udziale firm inwestycyjnych oraz banków powierniczych, o których mowa w Ustawie o obrocie, lub

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

$$Wzarz = Wwz * Swz * WAN$$

gdzie:

$$Wwz = 0,15 / U$$

oraz gdzie poszczególne symbole oznaczają:

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

Wwz – wskaźnik wynagrodzenia za zarządzanie,

WAN – wartość Aktywów Netto Subfunduszu,

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

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

5. Wynagrodzenia Stałego od wartości aktywów netto powyżej 15%, o którym mowa w ust. 4, nie pobiera się począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, na koniec którego łączna wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych i subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, przewyższa 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty.
6. W przypadku, w którym na koniec kolejnego kwartału wartość aktywów netto funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy będących funduszami zdefiniowanej daty w rozumieniu Ustawy o PPK, zarządzanych przez Towarzystwo oraz przez inne towarzystwa funduszy inwestycyjnych, PTE, pracownicze towarzystwa emerytalne lub zakłady ubezpieczeń wchodzące w skład tej samej grupy kapitałowej co Towarzystwo, obniży się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK, Towarzystwo jest uprawnione do ponownego pobierania w pełnej wysokości, bez ograniczenia, o którym mowa powyżej, Wynagrodzenia Stałego, począwszy od drugiego kwartału następującego po kwartale, w którym wartość aktywów netto na koniec poprzedniego kwartału obniżyła się poniżej 15% wartości aktywów netto wszystkich funduszy inwestycyjnych, funduszy emerytalnych lub subfunduszy gromadzących środki w PPK.
7. Wynagrodzenie Stałe Towarzystwa jest naliczane w każdym Dniu Wyceny i za każdy dzień roku liczonego jako 365 lub 366 dni w przypadku roku przestępnego, od Wartości Aktywów Netto Subfunduszu z poprzedniego Dnia Wyceny.
8. Szczegółowy sposób obliczania Wynagrodzenia Zmiennego, w tym ustalania rezerwy na pokrycie Wynagrodzenia Zmiennego określa rozporządzenie ministra właściwego do spraw instytucji finansowych, wydane na podstawie art. 49 ust. 13 Ustawy o PPK.
9. Stopę referencyjną, o której mowa w ust. 2 ustala się a Wynagrodzenie Zmienne oblicza się zgodnie z treścią rozporządzenia powołanego w ust. 8.
10. Poza Wynagrodzeniem Stałym i Wynagrodzeniem Zmiennym, z Aktywów Subfunduszu pokrywane są 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,
 - 6) związane z prowadzeniem subrejstru uczestników Subfunduszu,
 - 7) podatki i opłaty, wymagane w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, w tym opłaty za zezwolenia, jeżeli obowiązek ich poniesienia wynika z przepisów prawa,
 - 8) ogłoszeń wymaganych w związku z działalnością Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu, postanowieniami Statutu lub przepisami prawa,
 - 9) druku i publikacji materiałów informacyjnych Funduszu, w zakresie dotyczącym Subfunduszu wymaganych przepisami prawa,
 - 10) likwidacji Funduszu,
 - 11) wynagrodzenie likwidatora Funduszu.
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 nie jest wyższa niż 10 000 000 zł,
 - 2) sumy kwoty 50 000 zł i 0,05% średniej Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w danym roku kalendarzowym 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 niż 0,5% Wartości Aktywów Netto Subfunduszu w skali roku.
 13. Koszty, o których mowa w ust. 10 pkt 1-6 i 8-10, nie mogą odbiegać od przyjętych w obrocie zwykłych kosztów wykonywania tego rodzaju usług.
 14. Koszty działalności Subfunduszu, które nie są pokrywane na zasadach określonych w ust. 10, pokrywa Towarzystwo z własnych środków. Towarzystwo w każdym czasie może zdecydować o pokrywaniu poszczególnych lub wszystkich kosztów Funduszu ze środków Towarzystwa.
 15. W okresie, w którym Wartość Aktywów Netto Subfunduszu jest niższa niż 2 000 000 zł, Towarzystwo pokrywa z własnych środków koszty Funduszu dotyczące Subfunduszu, o których mowa w ust. 10 pkt 5, 6, 8 i 9.
 16. Koszty i zobowiązania Funduszu dotyczące danego Subfunduszu obciążają tylko ten Subfundusz.
 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.

MINIMALNA WYSOKOŚĆ WPŁATY DO SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 85

1. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych w związku z zbywaniem i odkupywaniem Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu dokonywane są w złotych.
2. Minimalna wpłata do Subfunduszu z tytułu nabycia Jednostek Uczestnictwa wynosi 0,01 zł (1 grosz).

DOCHODY SUBFUNDUSZU – ALLIANZ PLAN EMERYTALNY 2060

§ 86

1. Dochód osiągnięty ze składników Aktywów Subfunduszu Allianz Plan Emerytalny 2060 powiększa wartość Aktywów Subfunduszu oraz odpowiednio wartość Jednostek Uczestnictwa Subfunduszu.
2. Subfundusz nie wypłaca dochodów Uczestnikom, bez odkupywania Jednostek Uczestnictwa."