

Statut

Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej Funduszem.

§ 2.

- Fundusz prowadzi działalność pod nazwą „Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny”.
- Fundusz może używać skróconej nazwy w brzmieniu „Allianz Polska OFE”.

§ 3.

- Fundusz został utworzony w 1999 roku na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi i prowadzi działalność zgodnie z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej Ustawą oraz niniejszego Statutu.
- Niniejszy Statut został uchwalony przez Walne Zgromadzenie Akcjonariuszy „Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska” Spółka Akcyjna i zatwierdzony przez Urząd Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi.

§ 4.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 5.

Przedmiotem działalności Funduszu jest gromadzenie środków pieniężnych, ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego, i wypłata okresowych emerytur kapitałowych, o których mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 roku o emeryturach kapitałowych.

§ 6.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8.

- Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Powszechno Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, zwane dalej Towarzystwem.
- Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na zasadach określonych w niniejszym Statucie oraz przepisach Ustawy.

§ 9.

- Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 73 200 000 złotych (słownie: siedemdziesiąt trzy miliony dwieście tysięcy).
- Kapitał zakładowy dzieli się na 73 200 (słownie: siedemdziesiąt trzy tysiące dwieście) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
- Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 000 złotych (słownie: jeden tysiąc).

§ 10.

Towarzystwo ma siedzibę w Warszawie, ul. Rodziny Hiszpańskich 1, 02-685 Warszawa.

§ 11.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 42 660 (słownie: czterdzieści dwa tysiące sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 42 660 000 złotych (słownie: czterdzieści dwa miliony sześćset sześćdziesiąt tysięcy),
- Allianz SE z siedzibą w Monachium, posiadające 30 540 (słownie: trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 30 540 000 złotych (słownie: trzydzieści milionów pięćset czterdzieści tysięcy).

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 12.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

- dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
- jeden członek Zarządu Towarzystwa łącznie z prokurentem.

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.

Depozytariuszem Funduszu jest Deutsche Bank Polska S.A. z siedzibą w Warszawie, Al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa.

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14.

- Fundusz pobiera od członków Funduszu opłaty w wysokości i na zasadach określonych w Ustawie oraz Statucie.
- Opłaty pobierane przez Fundusz przekazywane są do Towarzystwa.

§ 15.

- Ze składki wnoszonej przez członka Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość:
 - 6,5% kwoty składki w 1999 i 2000 roku,
 - 6,0% kwoty składki w 2001 i 2002 roku,
 - 5,0% kwoty składki w 2003 i 2004 roku,
 - 4,0% kwoty składki w latach 2005-2009,
 - 3,45% kwoty składki w roku 2010 i w każdym następnym.
- Potrącenie kwoty składki następuje przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 16.

- Od członka, który wystąpił z żądaniem wypłaty transferowej w związku z przystąpieniem do innego otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy z tym funduszem zawartej przed dniem 1 kwietnia 2004 roku, Fundusz pobiera opłatę poprzez potrącenie ze środków na rachunku członka kwoty ustalonej zgodnie z zasadami określonymi w ust. 3.
- Opłata transferowa, o której mowa w ust. 1, pobierana jest wyłącznie w sytuacji, gdy wypłata transferowa do innego otwartego funduszu emerytalnego następuje przed upływem 24 miesięcy, od dnia wpłaty pierwszej składki na rachunek członka w Funduszu.
- Kwota potrącana wynosi:
 - 200 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło nie więcej niż 3 miesiące,
 - 175 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 3 miesiące, ale nie więcej niż 6 miesięcy,
 - 150 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 6 miesięcy, ale nie więcej niż 9 miesięcy,
 - 125 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 9 miesięcy, ale nie więcej niż 12 miesięcy,
 - 100 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 12 miesięcy, ale nie więcej niż 15 miesięcy,
 - 75 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 15 miesięcy, ale nie więcej niż 18 miesięcy,
 - 50 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 18 miesięcy, ale nie więcej niż 21 miesięcy,
 - 25 złotych, jeżeli od dnia wpłaty pierwszej składki do dnia dokonania wypłaty transferowej z rachunku członka w Funduszu upłynęło więcej niż 21 miesięcy, ale mniej niż 24 miesiące.
- Jeżeli kwota wypłaty transferowej, którą Fundusz przekazuje na rachunek członka w innym otwartym funduszu emerytalnym jest niższa niż kwota opłaty, jej maksymalna wysokość równa się kwocie wypłaty transferowej.
- Wysokość kwoty potrącaney ustalana jest w piątym dniu roboczym przed dniem wypłaty transferowej do innego otwartego funduszu emerytalnego.
- Członek, który przystąpił do innego niż Fundusz otwartego funduszu emerytalnego na podstawie umowy zawartej z tym otwartym funduszem po dniu 31 marca 2004 roku, zobowiązany jest do uiszczenia z własnych środków opłaty na rzecz Towarzystwa, o ile od ostatniego dnia miesiąca, w którym uzyskano członkostwo w Funduszu do dnia najbliższej wypłaty transferowej do innego niż Fundusz otwartego funduszu emerytalnego upływa mniej niż 24 miesiące. Kwota opłaty nie może być wyższa niż 20% kwoty minimalnego wynagrodzenia, określonego w przepisach odrębnych. Sposób obliczania, poboru oraz wysokość opłaty, określają obowiązujące przepisy prawa.

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 17.

- Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy.
- Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
 - koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w § 18 niniejszego Statutu,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia Depozytariusza, określone w § 19 niniejszego Statutu,
 - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 20 niniejszego Statutu,
 - koszty rachunku premiowego Funduszu, określone w § 20¹ niniejszego Statutu,
 - koszty stanowiące różnice, o których mowa w art. 5 ust. 7 ustawy z dnia 23 lipca 2003 roku o przejściu przez Skarb Państwa zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do otwartych funduszy emerytalnych, związane z zamianą zobowiązań Skarbu Państwa z tytułu składek członków Funduszu na obligacje skarbowe, określone w § 20² niniejszego Statutu.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 18.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

- Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
 - 0,30 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - akcji spółek znajdujących się w zorganizowanym systemie obrotu,
 - akcji spółek nieznajdujących się w zorganizowanym systemie obrotu, lecz zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi,
 - certyfikatów inwestycyjnych,
 - innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, niewymienionych w pkt 2, 3 i 5,
 - 0,10 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - zabezpieczonych całkowite obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów innych niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, innych niż wskazane w pkt 2 i pkt 3 lit. a, b,
 - 0,20 % liczone od wartości transakcji w przypadku transakcji pakietowych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wskazane w pkt 1,
 - 0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku praw poboru od instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 lit. a, b, d.
- Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
 - 0,35 % liczone od wartości transakcji w przypadku papierów wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (dalej OECD) lub innych państw obcych, które zostaną określone w ogólnym zezwoleniu na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju,
 - 0,15 % liczone od wartości transakcji w przypadku skarbowych papierów wartościowych emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami OECD lub innych państw obcych, które zostaną określone w ogólnym zezwoleniu na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju,
 - 0,30 % na rzecz krajowej instytucji i 2 % na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, liczone od wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami OECD lub innych państw obcych, które zostaną określone w ogólnym zezwoleniu na lokowanie aktywów funduszy emerytalnych poza granicami kraju.
- Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

§ 19.

Depozytariusz otrzymuje maksymalne wynagrodzenie za przechowywanie aktywów Funduszu składające się z następujących elementów:

- prowizja za przechowywanie aktywów Funduszu naliczana progowo od średniej wartości aktywów i pobierana miesięcznie według następujących stawek rocznych:

do 1 000 000 000,00 złotych – 0,025%
od 1 000 000 000,01 złotych – 0,020%

 jednak nie mniej aniżeli 10 000,00 złotych miesięcznie,
- opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych – 26,00 złotych od każdej transakcji,
- opłata za rozliczanie transakcji na papierach wartościowych w formie fizycznej – 300,00 złotych od każdej transakcji,
- opłaty i prowizje z tytułu czynności bankowych wykonywanych przez Depozytariusza:
 - opłata za prowadzenie rachunku papierów wartościowych – 2 000,00 złotych miesięcznie,
 - opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego – 25,00 złotych miesięcznie,
 - opłata za przelewy krajowe – 2,50 złotego,
 - opłata za przelewy krajowe przy pomocy Electronic Banking – 1,50 złotego,
 - opłata za przelewy zagraniczne – nie więcej niż 90,00 złotych,
 - opłata za realizację przelewu za pośrednictwem systemu Sorbnet:
 - realizacja przelewu o wartości do 1 000 000 złotych – 22,50 złotego,
 - realizacja przelewu o wartości powyżej 1 000 000 złotych – 7,50 złotego.

§ 20.

Wynagrodzenie Towarzystwa

- Maksymalne wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo wynosi:

Wysokość aktywów netto (w mln zł)		Miesięczna opłata za zarządzanie Funduszem od aktywów netto wynosi:
ponad	do	
	8 000	0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca
8 000	20 000	3,6 mln zł + 0,04% nadwyżki ponad 8 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
20 000	35 000	8,4 mln zł + 0,032% nadwyżki ponad 20 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
35 000	45 000	13,2 mln zł + 0,023% nadwyżki ponad 35 000 mln zł wartości aktywów netto, w skali miesiąca
45 000		15,5 mln zł

Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca.

- Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:
 - lokata w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez otwarte fundusze inwestycyjne lub otwarte specjalistyczne fundusze inwestycyjne,
 - lokata w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania, mające siedzibę za granicą.

§ 20¹.

Koszty finansowania rachunku premiowego

Fundusz przekazuje ze swoich aktywów na rzecz Towarzystwa środki w kwocie 0,005% wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w skali miesiąca. Kwota ta jest obliczana na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i płatna w ostatnim dniu roboczym każdego miesiąca i jest przeznaczona na finansowanie rachunku premiowego.

§ 20².

Koszty związane z otrzymaniem obligacji Skarbu Państwa w zamian za nieprzekazane składki do Funduszu

- Fundusz pokrywa bezpośrednio z aktywów kwotę kosztów w wysokości różnicy pomiędzy iloczynem liczby obligacji, którą otrzyma Fundusz w zamian za nieprzekazane składki i ceny zamiany tych obligacji, a wysokością zobowiązań z tytułu nieprzekazanych składek.
- Maksymalna wysokość kosztów, o których mowa w ust. 1 stanowi każdorazowo mniej niż 50% ceny zamiany jednej obligacji.

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21.

Wypłata środków po śmierci członka

Wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu dokonywane są na żądanie osoby uprawnionej na zasadach określonych w Ustawie w postaci wypłaty jednorazowej lub wypłat ratalnych, zgodnie z postanowieniami § 22 Statutu.

§ 22.

- Po śmierci członka Funduszu osoba uprawniona do wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w ratach.
- Wypłata środków następuje zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, jednakże w ratach płatnych nie dłużej aniżeli przez dwa lata.
- Fundusz dokonuje wypłaty nie więcej niż w 8 ratach kwartalnych, z których każda umarzana jest w ostatnim dniu wyceny w danym kwartale, z zastrzeżeniem że umorzenie środków do pierwszej raty może odbyć się w innym terminie, zgodnym z przepisami Ustawy. Wypłata dla osoby uprawnionej następuje nie później niż w trzecim dniu roboczym następującym po dniu umorzenia.
- Wielkość każdej raty ustalana jest jako iloraz ilości jednostek rozrachunkowych zapisanych na rachunku zmarłego członka przypadających osobie uprawnionej oraz ilości pozostałych rat, na dzień wyceny poprzedzający dzień umorzenia.
- Wartość każdej raty obliczana jest jako iloczyn jednostek rozrachunkowych do wypłacenia w ramach danej raty ustalonej zgodnie z ust. 4 oraz wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wyceny poprzedzającego dzień umorzenia.
- Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w następujący sposób:
 - na wskazany rachunek bankowy albo
 - w gotówce w kasie, we wskazanym oddziale Depozytariusza lub oddziale banku współpracującego w tym zakresie z Depozytariuszem.
- Do czasu wypłacenia przez Fundusz wszystkich środków zgromadzonych na rachunku przez zmarłego członka Funduszu osoba uprawniona może w drodze pisemnej dyspozycji zmienić formę płatności na wypłatę jednorazową.

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 23.

- Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
- Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - Statut Funduszu,
 - informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
- Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu będą ogłaszane w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”.
- Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

§ 24.

- Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
- Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu jednak nie wcześniej aniżeli z upływem 5 miesięcy od dnia dokonania ogłoszenia, chyba że organ nadzoru zezwoli na skrócenie tego terminu.

§ 25.

- O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”, nie później niż w terminie 2 miesięcy od dnia doręczenia Funduszowi zezwolenia na zmianę Statutu.
- O fakcie i terminie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje organ nadzoru.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.

**Sprawozdanie Finansowe
Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego
za okres roczny kończący się
31 grudnia 2009 roku**

I) Wprowadzenie do sprawozdania finansowego

- Zarządzający
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m.st. Warszawy, Sąd Gospodarczy XX Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.
- Nazwa Funduszu
Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych pod numerem RFe 17.
- Cel inwestycyjny
Celem działalności lokacyjnej Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Poziomem odniesienia dla realizacji zamierzonego celu jest średnia ważona stopa zwrotu wszystkich otwartych funduszy.
- Ograniczenia inwestycyjne
 - Aktywa Funduszu mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:
 - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także w pożyczkach i kredytach udzielanych tym podmiotom;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa albo Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walucie polskiej;
 - depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych, w walutach państw będących członkami OECD oraz innych państw, z którymi Rzeczpospolita Polska zawarła umowy o popieraniu i wzajemnej ochronie inwestycji, z tym że waluty te mogą być nabywane wyłącznie w celu rozliczenia bieżących zobowiązań Funduszu;
 - akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym, a także notowanych na regulowanym rynku giełdowym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
 - akcjach spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2005 nr 183, poz. 1538 ze zm.), akcjach spółek niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, a także notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym lub zdematerializowanych, lecz nienotowanych na rynku regulowanym prawach poboru, prawach do akcji oraz obligacjach zamiennych na akcje tych spółek;
 - akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych;
 - certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f);
 - innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa;
 - obligacjach przychodowych;
 - zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f), obligacjach emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej pełnej wartości nominalnej i ewentualnemu oprocentowaniu;
 - innych niż zdematerializowane obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki, miasto stołeczne Warszawa, które zostały zabezpieczone w wysokości odpowiadającej wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne, innych niż papiery wartościowe, o których mowa w lit. m) i n);
 - zdematerializowanych zgodnie z przepisami ustawy, o której mowa w lit. f), obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, innych niż w lit. j) i m);
 - listach zastawnych;

- kwitach depozytowych, w rozumieniu ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2005 nr 183, poz. 1538 ze zm.), dopuszczonych do obrotu na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym (tekst jednolity Dz. U. z 2004 nr 256, poz. 2571 ze zm.).
- Aktywa Funduszu mogą być lokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte oraz specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, jeżeli polityka inwestycyjna tych funduszy inwestycyjnych, wynikająca z ich statutów i okresowo podawana do publicznej wiadomości, zgodnie z odrębnymi przepisami, polega na lokowaniu aktywów wyłącznie w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1) i pkt 12), z zastrzeżeniem ograniczeń określonych w pkt 4)-6).
 - Rada Ministrów może określić, w drodze rozporządzenia, inne kategorie lokat niż wymienione w pkt 1), z tym że lokaty w prawach pochodnych muszą mieć na celu ograniczenie ryzyka inwestycyjnego związanego z lokowaniem aktywów Funduszu, mając na względzie typy ryzyka, które powinny być ograniczone, dostępność instrumentów umożliwiających zmniejszenie ryzyka, możliwość wyceny tych instrumentów oraz efekty ich stosowania.
 - Lokaty w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1) lit. a)-m) i p)-s) oraz w pkt 3), powinny stanowić łącznie nie mniej niż 90% wartości aktywów Funduszu.
 - Lokaty w poszczególnych kategoriach lokat, o których mowa w pkt 1) lit. b)-o), podlegają następującym ograniczeniom:
 - w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. c), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednym banku albo w dwóch lub większej liczbie banków będących podmiotami związanymi, przy czym w przypadku jednego dowolnie wybranego banku lub grupy banków będących podmiotami związanymi limit ten może wynosić 7,5%;
 - w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. h), nie więcej niż 2% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w certyfikatach inwestycyjnych wyemitowanych przez jeden fundusz inwestycyjny zamknięty, z zastrzeżeniem pkt 6);
 - w przypadku lokat, o których mowa w pkt 1) lit. i), nie więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez jeden fundusz inwestycyjny otwarty lub jeden specjalistyczny fundusz inwestycyjny otwarty, przy czym nie więcej niż 15% wartości aktywów Funduszu może być ulokowane łącznie we wszystkich funduszach inwestycyjnych otwartych oraz specjalistycznych funduszach inwestycyjnych otwartych zarządzanych przez jedno towarzystwo funduszy inwestycyjnych;
 - łącna wartość lokat aktywów Funduszu we wszystkich papierach wartościowych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów;
 - łącna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 1) lit. d), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
 - Fundusz może dokonywać lokaty w certyfikaty inwestycyjne lub obligacje emitowane przez jeden fundusz sekurytyzacyjny do 5% wartości swoich aktywów.
 - Lokaty aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat nie mogą przekroczyć:
 - 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w depozytach bankowych i bankowych papierach wartościowych w walucie polskiej;
 - 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w listach zastawnych, w tym nie więcej niż 15% w listach zastawnych niedopuszczonych do publicznego obrotu;
 - 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje, prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku giełdowym oraz akcjach narodowych funduszy inwestycyjnych, przy czym lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na rynku równoległym nie mogą przekroczyć 7,5% wartości aktywów (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);
 - 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w akcjach, prawach do akcji, obligacjach zamiennych na akcje oraz prawach poboru spółek notowanych na regulowanym rynku pozagiełdowym oraz spółek nienotowanych na regulowanym rynku giełdowym i na regulowanym rynku pozagiełdowym, lecz dopuszczonych do publicznego obrotu (przy tych ograniczeniach uwzględniane są również koszty zakupu akcji nowej emisji, do których uprawniają prawa poboru);
 - 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w kwitach depozytowych dopuszczonych do publicznego obrotu na rynku regulowanym, na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej;
 - 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte;
 - 15% wartości aktywów – w przypadku lokaty w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte;
 - 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie są dopuszczone do publicznego obrotu;
 - 40% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w zabezpieczonych, w wysokości wartości nominalnej wraz z ewentualnym oprocentowaniem, obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty inne niż jednostki samorządu terytorialnego, ich związki lub miasto stołeczne Warszawa, które nie zostały dopuszczone do publicznego obrotu;
 - 20% wartości aktywów – w przypadku lokaty w obligacjach przychodowych;
 - 10% wartości aktywów – w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych emitowanych przez spółki publiczne;
 - 5% wartości aktywów – w przypadku lokaty w niezabezpieczonych obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, których emitentem jest spółka niepubliczna, które zostały dopuszczone do publicznego obrotu.
 - Lokaty aktywów Funduszu w kategoriach lokat, o których mowa w pkt 7) lit. c)-g), mogą stanowić łącznie nie więcej niż 60% wartości aktywów Funduszu.
 - Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 7) lit. c)-e), nie mogą stanowić więcej niż 10% jednej emisji, a gdy udział papierów wartościowych spółki w aktywach Funduszu nie przekracza 1%, lokaty Funduszu mogą stanowić nie więcej niż 20% jednej emisji akcji spółki; przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
 - Suma aktywów Funduszu ulokowanych w emisjach akcji spółek, w których lokaty Funduszu stanowią więcej niż 10% jednej emisji akcji, nie może stanowić więcej niż 5% wartości aktywów Funduszu, przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
 - Lokaty aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w pkt 7) lit. f), nie mogą stanowić więcej niż 35% jednej emisji, przy czym jeśli pomiędzy papierami wartościowymi różnych emisji, ale tego samego emitenta, nie występują żadne różnice w zakresie uprawnień przysługujących ich posiadaczom, ograniczenie to stosuje się łącznie do wszystkich emisji.
 - Łączna wartość lokat aktywów Funduszu ulokowanych w listach zastawnych jednego emitenta albo dwóch lub większej liczby emitentów będących podmiotami związanymi nie może przekroczyć 10% wartości tych aktywów.
 - Aktywa Funduszu mogą być lokowane poza granicami kraju w papierach wartościowych emitowanych przez spółki notowane na podstawowych giełdach rynków kapitałowych państw obcych będących członkami OECD lub innych państw obcych, a także w papierach skarbowych emitowanych przez rządy lub banki centralne tych państw oraz tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w tych państwach, jeżeli instytucje te oferują publicznie tytuły uczestnictwa i umarzają je na żądanie uczestnika.
 - Łączna wartość lokat aktywów Funduszu w kategorii lokat, o których mowa w lit. a), nie może przekroczyć 5% wartości tych aktywów.
 - Do lokat, o których mowa w lit. a), zastosowanie mają ograniczenia wskazane w poprzednich punktach.
 - W celu obliczenia maksymalnej części aktywów Funduszu w poszczególnych kategoriach lokat, dla ustalenia zgodności z obowiązującymi ograniczeniami, do wartości dłużnych papierów wartościowych zalicza się wartość naliczonych odsetek na dzień wyceny.
 - Aktywa Funduszu nie mogą być lokowane w:
 - akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez PTE Allianz Polska S.A. zarządzające Funduszem,
 - akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez akcjonariusza PTE Allianz Polska S.A. zarządzającego Funduszem,
 - akcjach lub innych papierach wartościowych emitowanych przez podmioty będące podmiotami związanymi w stosunku do podmiotów określonych w lit. a) i b).
 - Fundusz nie może:
 - zbywać swoich aktywów:

- PTE Allianz Polska S.A.,
- członkom zarządu lub rady nadzorczej PTE Allianz Polska S.A.,
- osobom zatrudnionym w PTE Allianz Polska S.A.,
- osobom pozostającym z osobami wymienionymi w dwóch poprzedzających punktach w związku małżeńskim, stosunku pokrewieństwa lub powinowactwa do drugiego stopnia włącznie,
- akcjonariuszom PTE Allianz Polska S.A.,
- podmiotowi związanemu w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
- podmiotowi związanemu do akcjonariuszy PTE Allianz Polska S.A.;
- b) nabywać za swoje aktywa aktywów od któregośkolwiek z podmiotów wymienionych w lit. a);
- c) udzielać pożyczek, gwarancji i poręczeń, z zastrzeżeniem pkt 1) i pkt 12) lit. a) oraz pkt 16).
- 16) Fundusz może udzielać z aktywów pożyczek środków pieniężnych podmiotom, o których mowa w pkt 1) lit. e) i f), przy czym pożyczki takie są równoznaczne z lokatą w akcjach tych podmiotów.
- 17) Fundusz może udzielać pożyczek papierów wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym, zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi (tekst jednolity Dz. U. z 2005 nr 183, poz. 1538 ze zm.) oraz przepisami wydanymi na jej podstawie.
- 18) Pożyczki i kredyty zaciągnięte przez Fundusz nie mogą przekraczać 1,5% wartości jego aktywów.
- 19) W ramach działalności lokacyjnej poza granicami kraju, Fundusz może powierzyć, w zakresie określonym w pkt 12), zarządzanie swoimi aktywami podmiotom mającym siedzibę na obszarze państw, o jakich mowa w tym punkcie, które są uprawnione do prowadzenia działalności w zakresie zarządzania cudzymi aktywami na mocy przepisów obowiązujących w tych państwach.
- 20)
- a) Aktywa funduszu nie mogą być lokowane w banku, który jest:
- akcjonariuszem PTE Allianz Polska S.A.,
- podmiotem związanym w stosunku do PTE Allianz Polska S.A.,
- podmiotem związanym w stosunku do akcjonariuszy PTE Allianz Polska S.A.
- b) Fundusz nie może zawierać z podmiotami, o których mowa w lit. a), umów lub dokonywać innych czynności prawnych związanych z lokowaniem aktywów Funduszu.
- c) Ograniczenie, o którym mowa w lit. a) i b), nie dotyczy lokat w depozytach bankowych o terminie zapadalności nie dłuższym niż 14 dni, o łącznej wartości nie większej niż 2% wartości aktywów Funduszu.
- d) Ograniczenie, o którym mowa w lit. b), nie dotyczy świadczenia usług w ramach działalności maklerskiej.
- 21) Fundusz nie może nabywać jednostek uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte, lub certyfikatów inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte, zarządzane przez towarzystwo funduszy inwestycyjnych, którego akcjonariuszami są akcjonariusze PTE Allianz Polska S.A. lub podmioty z nimi związane.
- 22) Fundusz nie może nabywać tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucję wspólnego inwestowania mającą siedzibę w państwach będących członkami OECD lub innych państwach, jeżeli akcjonariuszami (udziałowcami) tej instytucji są akcjonariusze PTE Allianz Polska S.A. lub jednostki dominujące w stosunku do tych akcjonariuszy w rozumieniu art. 3 ust. 1 pkt 37 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 nr 152, poz. 1223 ze zm.).
- 23) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.
- E) Okres sprawozdawczy
Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2009 roku do 31 grudnia 2009 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2008 roku do 31 grudnia 2008 roku.
- F) Kontynuowanie działalności
Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu.
- G) Zasady rachunkowości
Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2009 nr 152, poz. 1223 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2007 nr 248, poz. 1847).
Operacje Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych, którymi są wyciągi bankowe, potwierdzenia zawarcia transakcji z biur maklerskich i banków, wyciąg z rachunku papierów wartościowych u Depozytariusza, raporty Agenta Transferowego oraz wewnętrzne noty księgowe.
- 1) Kapitał Funduszu
- a) Zwiększenia kapitału
Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasiliły odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.
Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia wpłaty lub dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu.
Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych za członka Funduszu. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze członka Funduszu.
- b) Zmniejszenia kapitału
Umorzenie jednostek rozrachunkowych członka Funduszu powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych członka Funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.
- 2) Kapitał rezerwowy
Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.
W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy.
Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale rezerwowym.
- 3) Kapitał premiowy
Zmiany w kapitale premiowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.
W momencie rozwiązania kapitału premiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy.
Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale premiowym.
- 4) Kapitał części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego
Zmiany w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia.
Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego.
- 5) Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego
Dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego jest data zawarcia umowy.
W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- 6) Transakcje pozostałe
W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia.
- 7) Składniki portfela inwestycyjnego
Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero.
W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie.

- 8) Prawa z papierów wartościowych
- a) Prawo do dywidendy
Prawo do dywidendy zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy.
- b) Prawo poboru
Prawo poboru zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.
- 9) Przychody z inwestycji
- a) Przychody z tytułu dywidend
Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako należności. Wypłacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.
- b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych
Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od depozytu jest dzień następny po dniu zapisania lokaty w księgach Funduszu. Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia bilansowego.
- c) Przychody z tytułu odsetek od obligacji
Ustalenie wartości należnych odsetek następuje zgodnie z publikowaną przez emitenta tabelą odsetek.
Rozpoczęcie naliczania przychodów z tytułu odsetek od zakupionych obligacji następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji nabycia obligacji.
- d) Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych
Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej nominału, oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
- e) Dodatnie różnice pomiędzy wartością obligacji przekazanych przez Skarb Państwa a wartością zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu
Różnica pomiędzy wartością obligacji, które Skarb Państwa przekazał w zamian za zobowiązanie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu, a wartością zobowiązania, o ile jest dodatnia, stanowi przychód Funduszu.
- f) Zrealizowane dodatnie różnice kursowe
W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wycenianego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny. Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyceniany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.
- g) Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.
Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- 10) Koszty operacyjne
- a) Koszty Depozytariusza
Wynagrodzenie Depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie aktywów, za obsługę rachunków bankowych Funduszu, za rozliczanie transakcji oraz opłaty ponoszone na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych.
- b) Koszty zarządzania
Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca.
- c) Koszty zasilenia rachunku premiowego
Koszty zasilenia rachunku premiowego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiowego obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,005% wartości aktywów netto w skali miesiąca.
- d) Amortyzacja premii
Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej nominału, oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
- e) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia przez Fundusz kredytu do dnia spłaty. Jeżeli termin spłaty kredytu następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.
- f) Ujemne różnice pomiędzy wartością obligacji przekazanych przez Skarb Państwa a wartością zobowiązań Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu
Różnica pomiędzy wartością obligacji, które Skarb Państwa przekazał w zamian za zobowiązanie Zakładu Ubezpieczeń Społecznych z tytułu nieprzekazanych składek do Funduszu, a wartością zobowiązania, o ile jest ujemna, stanowi koszt pokrywany z aktywów Funduszu.
- g) Zrealizowane ujemne różnice kursowe
Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.
Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.
- h) Niezrealizowane ujemne różnice kursowe
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.
Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- H) Wycena składników portfela inwestycyjnego
Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności.
Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs wyceny – jest to średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowana na rynku wyceny, kursem wyceny jest:

- a) dla rynku MTS Poland:
- kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,
- b) dla pozostałych rynków wyceny:
- kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
- kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.

W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony. W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na MTS Poland, rynkiem wyceny jest MTS Poland.

- 1) Wycena dłużnych papierów wartościowych
- a) Bony skarbowe
Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.
- b) Obligacje
Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominału z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.
Dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, nabyte z dyskontem lub premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii.
Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 nr 51, poz. 493 ze zm.) Fundusz może dokonać wyceny wartości obligacji według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.

VII) Dodatkowe informacje i objaśnienia

- 1) Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:
 a) Środki pieniężne na rachunkach bieżących – pozycja nie wystąpiła.
 b) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat, w tym:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
środki wpłacone za członków	4.393.822,79	23.527.352,28
środki wpłacone na rachunek rezerwowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek premiowy	0,00	0,00
środki wpłacone na rachunek części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	2.500.000,00
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Razem	4.393.822,79	26.027.352,28

- c) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat, w tym:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
środki przeznaczone na wypłaty transferowe	0,00	0,00
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	1.157,01	4.098,79
środki na rzecz Towarzystwa z tytułu naliczonego rachunku premiowego	0,00	0,00
środki na rzecz Towarzystwa z tytułu rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki nienależne	831.898,90	1.701.240,19
środki wycofane z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
środki wycofane z rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
inne środki	0,00	0,00
Razem	833.055,91	1.705.338,98

- d) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego, w tym:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
akcji i praw z nimi związanych	168.488,13	0,00
obligacji skarbowych	0,00	0,00
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfiatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	168.488,13	0,00

- e) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.
 f) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
rachunku rezerwowego	0,00	0,00
rachunku premiowego	190.231,22	265.005,09
rachunku części dodatkowej Funduszu Gwarancyjnego	0,00	0,00
pokrycia niedoboru	0,00	0,00
innych	68.524,56	228.522,80
Razem	258.755,78	493.527,89

- g) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego, w tym:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
akcji i praw z nimi związanych	0,00	19.063.691,26
obligacji skarbowych	0,00	0,00
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfiatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	0,00	19.063.691,26

- h) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów – pozycja nie wystąpiła.
 i) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
wpłat	552.880,64	0,00
wypłat do zakładów emerytalnych	0,00	0,00
wypłat transferowych	0,00	0,00
pokrycia szkody	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	552.880,64	0,00

- j) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
wycofania nadpłaty	0,00	0,00
opłaty od składki	200.196,40	948.611,25
opłat transferowych	0,00	0,00
opłat za zarządzanie	0,00	0,00
opłat z rachunku rezerwowego	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	200.196,40	948.611,25

- k) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	31 grudnia 2008 r.	31 grudnia 2009 r.
wypłat bezpośrednich	0,00	0,00
wypłat bezpośrednich ratalnych	0,00	0,00
innych	889.127,98	1.798.540,44
Razem	889.127,98	1.798.540,44

- l) Informacje dotyczące portfela inwestycyjnego, w tym rodzaje instrumentów pochodnych – pozycja nie wystąpiła.

- 2) Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:
 a) Przychody od:

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2008 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2009 r.
rachunków środków pieniężnych	642.197,60	242.926,16
depozytów bankowych	7.727.120,15	3.248.874,54
obligacji	123.726.099,89	152.334.680,13
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
kredytów	0,00	0,00
innych, w tym:	28.318.920,79	27.124.436,63
- dywidend i udziałów w zyskach	25.735.501,33	25.513.851,43
- odpisu dyskonta od dłużnych papierów wart. nabytych poniżej wartości nominalnej	2.522.302,28	1.598.189,10
- pozostałe	61.117,18	12.396,10
Razem	160.414.338,43	182.950.917,46

- b) Różnice kursowe dodatnie ujęte w zrealizowanym lub niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji – pozycja nie wystąpiła.
 c) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2008 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2009 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	61.313,10	125.870,85
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	0,00	0,00
opłat za przechowywanie	698.239,08	849.779,05
opłat za rozliczanie	11.336,00	17.368,00
weryfikacji wartości jednostki	0,00	0,00
prowadzenia rachunków i przelewów	26.713,79	27.357,00
innych	0,00	0,00
Razem	797.601,97	1.020.374,90

- d) Różnice kursowe ujemne ujęte w zrealizowanym lub niezrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji – pozycja nie wystąpiła.
 e) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji – z:

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2008 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2009 r.
akcji i praw z nimi związanych	-28.042.865,98	-37.892.224,43
obligacji skarbowych	17.568.006,11	-6.240.082,81
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	0,00
certyfiatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	-10.474.859,87	-44.132.307,24

f) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji – z:

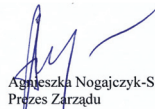
	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2008 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2009 r.
akcji i praw z nimi związanych	-612.442.645,13	449.588.037,83
obligacji skarbowych	42.296.788,11	-5.146.444,39
bonów	0,00	0,00
pozostałych obligacji	0,00	1.921.873,01
certyfikatów	0,00	0,00
bankowych papierów wartościowych	0,00	0,00
jednostek uczestnictwa	0,00	0,00
listów zastawnych	0,00	0,00
praw pochodnych	0,00	0,00
innych	0,00	0,00
Razem	-570.145.857,02	446.363.466,45

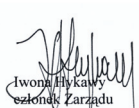
g) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru – pozycja nie wystąpiła.

3) Koszty otwartego Funduszu pokrywane przez powszechne Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2008 r.	Za okres roczny kończący się 31 grudnia 2009 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	500,00	508,00
koszty pożyczek i kredytów	0,00	0,00
koszty przechowywania	0,00	0,00
koszty transakcyjne	0,00	0,00
koszty zarządzania	0,00	0,00
inne	94.477,01	208.148,19
Razem	94.977,01	208.656,19

Warszawa, dnia 25 marca 2010 roku


Agnieszka Nogajczyk-Simeonow
Przewodnicząca Zarządu


Iwona Hrykawy
członek Zarządu


Grzegorz Zubrzycki
członek Zarządu


Tomasz Kostuj
dyrektor Departamentu
Finansów i Kontrolingu

Opinia niezależnego biegłego rewidenta**Dla Walnego Zgromadzenia Akcjonariuszy i Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółka Akcyjna**

Przeprowadziliśmy badanie załączonego sprawozdania finansowego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej „Funduszem”) z siedzibą w Warszawie przy ulicy Rodziny Hiszpańskich 1, obejmującego:

- bilans sporządzony na dzień 31 grudnia 2009 r., który w pozycji aktywów netto wykazuje sumę 5.052.907.170,38 zł;
- rachunek zysków i strat za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujący dodatni wynik finansowy w kwocie 558.989.163,71 zł;
- zestawienie zmian w aktywach netto funduszu za rok od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie aktywów netto o kwotę 1.408.087.745,26 zł;
- zestawienie zmian w kapitale własnym za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. wykazujące zwiększenie kapitałów i zakumulowanego nierozdysonowanego wyniku o kwotę 1.408.087.745,26 zł;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2009 r.;
- informację dodatkową zawierającą wprowadzenie oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Za sporządzenie zgodnego z obowiązującymi przepisami sprawozdania finansowego oraz pisemnej informacji Zarządu Towarzystwa skierowanej do członków Funduszu odpowiedzialny jest Zarząd Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółka Akcyjna (zwanego dalej „Towarzystwem”). Naszym zadaniem było wyrażenie opinii o sprawozdaniu finansowym na podstawie przeprowadzonego badania.

Badanie przeprowadziliśmy stosownie do:

- przepisów rozdziału 7 Ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – Dz.U. z 2009 r. Nr 152 poz. 1223 z późniejszymi zmianami);
- wiedzy i doświadczenia wynikającego ze stosowania, w okresie obowiązywania, norm wykonywania zawodu biegłego rewidenta wydanych przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów.

Badanie zostało zaplanowane i przeprowadzone tak, aby uzyskać wystarczającą pewność, że sprawozdanie finansowe nie zawiera istotnych błędów i przeoczeń. Badanie obejmowało między innymi sprawdzenie, na podstawie wybranej próby, dowodów potwierdzających kwoty i informacje wykazane w sprawozdaniu finansowym. Badanie obejmowało również ocenę zasad rachunkowości stosowanych przez Fundusz oraz istotnych oszacowań dokonywanych przy sporządzeniu sprawozdania finansowego, a także ogólną ocenę jego prezentacji. Uważamy, że nasze badanie stanowiło wystarczającą podstawę dla wyrażenia opinii.

Informacje zawarte w piśmie Zarządu Towarzystwa skierowanym do członków Funduszu są zgodne z informacjami zawartymi w zbadanym sprawozdaniu finansowym. Do sprawozdania finansowego dołączono oświadczenie depozytariusza o zgodności danych przedstawionych w sprawozdaniu finansowym Funduszu ze stanem faktycznym.

Naszym zdaniem, załączone sprawozdanie finansowe we wszystkich istotnych aspektach:

- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z wymaganymi zastosowanymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne w formie i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz Statutem Funduszu;
- przedstawia rzetelnie i jasno sytuację majątkową i finansową Funduszu na dzień 31 grudnia 2009 r. oraz wynik finansowy za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2009 r. zgodnie z obowiązującymi na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej zasadami rachunkowości określonymi w Ustawie o rachunkowości oraz przepisach Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Rozporządzenie” Dz.U. z dnia 29 grudnia 2007 r. nr 248 poz. 1847).

Przeprowadzając badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Sp. z o.o., spółki wpisanej na listę podmiotów uprawnionych do badania sprawozdań finansowych pod numerem 144:



Andrzej J. Konopacki
Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny 1750

Warszawa, 24 marca 2010 r.


OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Warszawa, dnia 25 marca 2010 r.

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych -Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadczam, że dane przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 01.01.2009 r. do 31.12.2009 r. są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.


Piotr Zaczek
Dyrektor Departamentu Powierniczego
Prokurent



Bartłomiej Polewcyk
Kierownik Zespołu Wyceny Aktywów
Pełnomocnik

Informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu**1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu**

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 11.08.1999 r. **10,00 zł**

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2009 tj. 31.12.2009 r. **26,06 zł**

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2009 r. o 3 lata tj. 31.12.2006 r. **24,50 zł**

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2009 r. o 5 lat tj. 31.12.2004 r. **18,98 zł**

Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2009 r. o 10 lat tj. 31.12.1999 r. **10,88 zł**

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnie 3 lata kalendarzowe tj. za okres 31.12.2006 r. - 31.12.2009 r. **6,367%**

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 5 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2004 r. - 31.12.2009 r. **37,302%**

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 10 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.1999 r. - 31.12.2009 r. **139,522%**

Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego tj. za okres 29.09.2006 r. - 30.09.2009 r. **7,909%**

Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie prospektu informacyjnego tj. za okres 29.09.2006 r. - 30.09.2009 r. **9,536%**

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Funduszu.

Celem działalności lokacyjnej Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego jest stabilny wzrost wartości aktywów netto, osiągany poprzez wzrost wartości dokonywanych lokat. Aby osiągnąć ten cel, przy podejmowaniu konkretnych decyzji inwestycyjnych, Fundusz bierze pod uwagę zarówno przewidywany wzrost wartości lokat, jak i nierozłącznie towarzyszące każdemu procesowi inwestycyjnemu ryzyko. Ryzyko jest rozumiane jako możliwość wystąpienia skutku niezgodnego z wcześniejszymi oczekiwaniami czy założeniami. Ze względu na wchodzące na koniec roku w skład portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego instrumenty finansowe – obligacje skarbowe, akcje, depozyty – analizowane są m.in. następujące zagrożenia dla wartości lokat:

- Ryzyko polityczne i gospodarcze Polski i innych państw, w których rynkach kapitałowych, zgodnie z ustawą o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, Fundusz może inwestować. Takim ryzykiem są obciążone zarówno inwestycje w akcje oraz instrumenty dłużne, jak i w tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania. Fundusz ogranicza ryzyko, stale monitorując i analizując po pierwsze – wydarzenia polityczne pod kątem ich ewentualnego wpływu na rentowność inwestycji, po drugie – wskaźniki makroekonomiczne, tak aby odpowiednio wcześniej reagować na przewidywane zmiany koniunktury gospodarczej.
- Ryzyko zmiany stóp procentowych. Ryzyko to najsilniej związane jest instrumentami dłużnymi (obligacje, listy zastawne, lokaty bankowe). Zmiany rynkowych stóp procentowych zmieniają oczekiwania inwestorów co do rentowności inwestycji, co ma bezpośredni wpływ na wycenę dłużnych papierów wartościowych. W celu zmniejszenia ekspozycji Funduszu na to ryzyko, portfel dłużnych papierów wartościowych jest dywersyfikowany zarówno pod względem rodzaju oprocentowania (stałe, zmienne), jak i ich zapadalności. Pośrednio to ryzyko dotyczy również rynku akcji. Zmiany rynkowych stóp procentowych mogą zwiększyć koszty finansowe przedsiębiorstw i w ten sposób niekorzystnie wpłynąć na ich wyniki finansowe i cenę rynkową.
- Ryzyko niedotrzymania warunków przez emitenta, polegające na możliwości, niewywiązania się z postanowień kontraktu – zarówno jeśli chodzi o kwoty zobowiązań, jaki czas ich realizacji. Tym ryzykiem charakteryzują się głównie dłużne papiery wartościowe, ale również tytuły uczestnictwa emitowane przez instytucje wspólnego inwestowania czy lokaty bankowe. Ryzyko to jest ograniczane dzięki lokowaniu aktywów Funduszu w przeważającej części dłużne papiery wartościowe emitowane przez Skarb Państwa, a więc aktywów najwyższej wiarygodności. Wnikliwie analizowana jest sytuacja finansowa emitentów pod kątem ich zdolności do spłaty zaciągniętych zobowiązań, a depozyty bankowe Fundusz zawiera z bankami o bardzo dobrej sytuacji finansowej.
- Ryzyko finansowe biznesu i bankructwa jako typowe dla inwestycji w akcje, a związane z możliwością dalszego prowadzenia działalności gospodarczej przez emitenta w przewidywanym zakresie. Ograniczenie tego typu ryzyka polega na odpowiedniej dywersyfikacji portfela w ramach przyjętych limitów inwestycyjnych oraz poszukiwaniu i doborze akcji emitentów o stabilnej, dobrej sytuacji finansowej, silnej pozycji rynkowej, działających w branżach o dobrych perspektywach.
- Ryzyko płynności. W przypadku niektórych papierów wartościowych niewielka skala obrotów na rynku uniemożliwia zakup lub sprzedaż istotnego dla Funduszu pakietu papierów bez znaczącego wpływu na ich cenę. Ograniczenie tego typu ryzyka polega na inwestowaniu dużej części aktywów w najbardziej płynnych papierach wartościowych.
- Ryzyko kursu walutowego występuje, gdy wycena składników portfela inwestycyjnego jest uzależniona od kursu walutowego. Ryzyko to dotyczy nie tylko lokat zagranicznych, ale może również dotyczyć niektórych lokat krajowych, np. akcji spółek osiągających dużą część przychodów z eksportu. Ograniczenie tego typu ryzyka polega na wnikliwej analizie sytuacji na rynkach walutowych i uwzględnianiu tego ryzyka w ocenie atrakcyjności poszczególnych lokat.