



Prospekt informacyjny Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie www.allianz.pl/pte Warszawa, dnia 31 marca 2021 r.

Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przedstawić Państwu Prospekt informacyjny Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna. Od początku działalności Funduszu Bankiem Depozytariuszem, przechowującym aktywa i wykonującym inne czynności zgodnie z wymogami ustawy o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.), jest Deutsche Bank Polska S.A. Prowadzenie Rejestru Członków Funduszu zostało powierzone Pekao Financial Services Sp. z o.o.

Podstawowe informacje dotyczące działalności operacyjnej

Liczba Członków Allianz Polska OFE na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 1 020 551 osób. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny prowadził 1 072 471 rachunków.

W roku 2020 otwarto 276 nowych rachunków w Funduszu. W wyniku zmian dokonywanych przez Członków Funduszu, w ramach transferów w 2020 r., 8 osób uzyskało członkostwo w Allianz Polska OFE, natomiast 25 osób opuściło nasz Fundusz. W 2020 r. saldo transferu klientów było ujemne (17 osób), saldo zmian kapitału także było ujemne i wyniosło 212 806,76 zł.

W 2020 r. do Funduszu zostało przekazane w formie składek 164 955 492,93 zł oraz 223 479,78 zł tytułem odsetek za zwłokę (w roku poprzednim odpowiednio 169 467 178,80 zł i 352 000,26 zł).

Wartość aktywów netto Funduszu zmniejszyła się o 5,4% do 6 773 070 573,65 zł na dzień 31 grudnia 2020 r. z 7 160 186 314,96 zł na dzień 31 grudnia 2019 r. Na dzień 31 grudnia 2020 r. Fundusz posiadał 4,6% udziału w rynku.

Zarządzanie aktywami Funduszu

Wartość jednostki rozrachunkowej Allianz Polska OFE na dzień 31 grudnia 2020 r. wyniosła 38,63 zł, natomiast na koniec 2019 r. była równa 40,32 zł. Oznacza to, że zmniejszyła swoją wartość o 4,2%. Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu, tj. od dnia 11 sierpnia 1999 r. do dnia 31 grudnia 2020 r., wyniosła 286,3%. W okresie od 01 stycznia 2020 r. do 31 grudnia 2020 r. Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -4,19%.

Towarzystwo pobiera od wszystkich Członków Funduszu, niezależnie od długości stażu członkowskiego, opłatę od składki, która wynosi 1,75% wpłaconych składek. 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, a po przekroczeniu 8 mld zł wartości aktywów netto Funduszu, jako opłata stała w wysokości 3,6 mln zł powiększona o 0,04% nadwyżki ponad 8 mld zł wartości aktywów netto w skali miesiąca.

Na koniec 2020 r. portfel inwestycyjny Funduszu składał się z następujących kategorii aktywów: wierzytelności papierów wartościowych, papierów udziałowych oraz depozytów bankowych. Portfel dłużnych papierów wartościowych, w składzie którego dominowały obligacje korporacyjne, stanowił 14,4% aktywów. W porównaniu ze stanem na koniec 2019 r. oznacza to zmniejszenie udziału w aktywach tego typu papierów wartościowych o 4,4%. Portfel papierów udziałowych, w skład którego wchodziły min. akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stanowił około 83,5% aktywów i w porównaniu do ubiegłego roku jego udział zwiększył się o ponad 4,1%. Depozyty bankowe stanowiły 1,9% aktywów, a środki pieniężne i inne aktywa 0,2% sumy aktywów.

Wybuch pandemii wirusa SARS-CoV-2 i wywołanej przez niego choroby COVID-19 był zjawiskiem, które spowodowało, że rok 2020 pod każdym niemal względem przebiegał całkowicie odmiennie od jakichkolwiek wcześniejszych oczekiwań. Jeszcze na samym początku minionego roku wydawało się, że wywołana koronawirusem choroba będzie miała tylko lokalny zasięg i ograniczy się do terytorium Chin, ewentualnie w poważniejszy sposób dotknie jedynie kraje z Chinami sąsiadujące, podobnie jak to miało miejsce w przypadku epidemii innych chorób wirusowych występujących w tym rejonie w ciągu minionych 20 lat. Szybko jednak, bo już w trakcie pierwszego kwartału, okazało się, że nowy wirus ma zasięg globalny. Aby powstrzymać jego rozprzestrzenianie się w większości państw przyjęto strategię dystansowania społecznego, co przejawiało się m. in. wprowadzaniem obowiązkowej kwarantanny i ograniczaniu możliwości przemieszczania się ludności. W efekcie działania te przyniosły niemalże z dnia na dzień praktyczne zamrożenie funkcjonowania wielu branż gospodarki, a w konsekwencji globalne gospodarcze załamanie na niespotykaną od dziesięcioleci skalę. Recesja nie ominęła także polskiej gospodarki, której produkt krajowy brutto spadł w minionym roku o -2,8%, podczas gdy jeszcze w roku 2019 wzrósł o +4,5%. Najgorszym miesiącem okazał się kwiecień, w którym w wyniku wprowadzenia podyktowanych pandemią administracyjnych restrykcji produkcja przemysłowa spadła aż o -24,6% r/r, a załamanie w sprzedaży detalicznej osiągnęło poziom -22,6% r/r. Dalsza część roku przyniosła poprawę w przemyśle, który okazał się stosunkowo najbardziej odporny na skutki pandemii i zamknął rok wzrostem produkcji na poziomie +11,2% r/r w grudniu. Natomiast aktywność konsumentów pozostawała nadal pod negatywnym wpływem pandemii, przez co dynamika sprzedaży detalicznej nie powróciła do wzrostów i zakończyła rok spadkiem na poziomie -0,8% r/r. Pozytywnym zaskoczeniem był stosunkowo niewielki wzrost stopy bezrobocia do 6,2% w grudniu 2020 r. wobec 5,2% na koniec roku poprzedniego. Sytuację na rynku pracy udało się ustabilizować dzięki zaoferowaniu przedsiębiorstwom rządowych programów osłonowych, których warunkiem otrzymania było między innymi utrzymanie wielkości zatrudnienia. Na wprowadzenie różnego typu gospodarczych pakietów pomocowych zdecydowały się rządy większości państw dotkniętych efektami pandemii koronawirusa. Oprócz działań po stronie fiskalnej zdecydowane kroki podjęły także główne banki centralne, w tym amerykański Fed i Europejski Bank Centralny. Oba z nich uruchomiły nowe programy skupu obligacji pozwalające zasilić gospodarkę środkami w niespotykanej wcześniej skali, a pierwszy z nich zdecydował się obniżyć stopy procentowe niemalże do zera utrzymując je w przedziale 0,00%-0,25%. Również w Polsce Rada Polityki Pieniężnej idąc w ślad za działaniami obserwowanymi w obszarze polityki pieniężnej za granicą zdecydowała się w pierwszej połowie 2020 roku obniżyć stopę procentową do rekordowo niskiego poziomu 0,1%, a Narodowy Bank Polski rozpoczął swój pierwszy program tzw. luzowania ilościowego polegający na skupie z rynku obligacji skarbowych i innych obligacji gwarantowanych przez Skarb Państwa. Działania te spowodowały, że ceny tych obligacji zachowały się znacznie lepiej, niż można było tego oczekiwać jeszcze w początkowym okresie roku. Dobrze ilustruje to stopa zwrotu z rynku obligacji skarbowych mierzona zmianą poziomu indeksu CPGBI publikowanego przez Bank Handlowy, która wyniosła w 2020 roku +6,68% i była wyraźnie wyższa od tej z roku 2019 wynoszącej +4,14%. Z powodu zakazu nabywania obligacji skarbowych przez otwarte fundusze emerytalne ciężar inwestycji w instrumenty dłużne spoczywał tylko i wyłącznie na obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, w tym głównie na obligacjach przedsiębiorstw. Mimo obserwowanego wzmożonego popytu inwestorów na tę klasę aktywów w dalszym ciągu istniały możliwości znalezienia instrumentów oferujących relatywnie wysokie rentowności w stosunku do rentowności obligacji skarbowych przy jednoczesnym akceptowalnym poziomie ryzyka inwestycyjnego. W portfelu Funduszu znajdowały się obligacje emitentów między innymi z takich branż jak medialna, ubezpieczeniowa, deweloperska, jak również papiery reprezentujące sektor bankowy, a łączny udział portfela obligacji korporacyjnych w aktywach Funduszu wyniósł na koniec 2020 roku 14,42%, co oznacza spadek o około 4,38 p.p. w stosunku do końca roku poprzedniego. Ze względu na wybuch pandemii koronawirusa i jej niszczący wpływ na gospodarkę, miniony rok nie może

być zaliczany do udanych pod kątem inwestycji w akcje spółek notowanych na giełdzie w Warszawie, szczególnie w porównaniu do wysokich stóp zwrotu obserwowanych na rynkach w Europie Zachodniej, czy w USA, gdzie indeks S&P 500 wzrósł o +16,26%, podczas gdy niemiecki DAX odnotował roczną stopę zwrotu na poziomie -3,55%. Tymczasem w Warszawie w 2020 roku indeks szerokiego rynku WIG spadł o -1,40%, natomiast WIG20 reprezentujący największe notowane spółki stracił -7,73%. Powyższe roczne stopy zwrotu z indeksów giełdowych nie oddają jednak w pełni tego, z jak dużą zmiennością notowań akcji mieliśmy do czynienia w minionym roku w poszczególnych jego miesiącach. Po tym jak stało się jasne, że Covid-19 będzie miał zasięg globalny spadki na rynkach akcji osiągnęły swoje apogeum pod koniec pierwszego kwartału minionego roku. Warszawski indeks WIG od początku roku do marca spadł o ponad -35%, a indeks WIG20 o ponad -40%. Dla porównania w tym samym okresie spadki na amerykańskim indeksie S&P500 przekroczyły -30%, a na niemieckim indeksie DAX wyniosły ponad -37%. Wspomniane wcześniej wprowadzenie szeregu fiskalnych pakietów pomocowych przez poszczególne rządy oraz podjęcie na ogromną skalę działań przez banki centralne spowodowało, że w dalszej części roku notowania cen akcji ulegały poprawie, pomimo że mieliśmy do czynienia ze wzrostem skali pandemii. Dodatkowy impuls do wzrostu cen w ostatnim kwartale minionego roku dały informacje o opracowaniu skutecznych szczepionek przeciwko wirusowi SARS-CoV-2.

O ile jednak zachodnie giełdy były w stanie z nawiązką odrobić spadki z początku pandemii, to główne indeksy w Warszawie jedynie zmniejszyły skalę strat. Wyjątkiem były tu notowania spółek o najmniejszej kapitalizacji wchodzące w skład indeksu sWIG80, który zamknął rok wzrostem o +33,64%. Lepsze zachowanie się zachodnich indeksów giełdowych, w tym głównie amerykańskiego, to nie tylko efekt lepszej odpowiedzi rynków na wprowadzane pomocowe pakiety fiskalne i monetarne, ale także większa w nich reprezentacja spółek działających w obszarach nowych technologii, których produkty i usługi cieszyły się w warunkach pandemii i restrykcji wzmożonym popytem. W warunkach polskich dobrze ilustruje to stopa zwrotu z subindeksu WIG Games skupiającego notowanych na giełdzie w Warszawie producentów gier komputerowych, która w minionym roku wyniosła ponad +56%. Poziom alokacji w akcje w naszym Funduszu wyniósł na koniec 2020 roku około 83,5% aktywów, co oznaczało wzrost w stosunku do końca roku 2019 o około 4 p.p. Pod koniec 2020 roku największymi pozycjami w portfelu były akcje PKO Banku Polskiego S.A. (6,85% wartości aktywów), KGHM Polska Miedź S.A. (4,72% wartości aktywów) oraz akcje Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. (4,52% wartości aktywów). W celu zwiększenia stopnia dywersyfikacji portfela część aktywów Funduszu została ulokowana w akcjach z rynków zagranicznych, w tym z Europy Zachodniej. Były to między innymi papiery Jeronimo Martins SGPS, Accor SA oraz DO & CO AG.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Oczekiwanie większości analityków zakłada, że w tym roku dojdzie do wyraźnego ożywienia zarówno w polskiej, jak i światowej gospodarce, co będzie skutkiem postępującego procesu szczepień, a w konsekwencji wygasaniem pandemii i znoszeniem zwiąanych z nią restrykcji. Powrotowi poszczególnych branż gospodarki do normalnego funkcjonowania będzie w dalszym ciągu towarzyszyło łagodne nastawienie banków centralnych. Zarówno amerykański Fed, jak i Europejski Bank Centralny deklarują, że co najmniej do końca tego roku nie zamierzają podnosić stóp procentowych, ani ograniczać skali prowadzonego skupu obligacji. Oczekujemy, że podobne nastawienie zachowa Rada Polityki Pieniężnej i utrzyma dotychczasowy rekordowo niski poziom stóp procentowych. Dodatkowo bieżący rok może przynieść uruchomienie kolejnych gospodarczych pakietów pomocowych. Na pierwszy plan wysuwają się tu inicjatywy nowo wybranego prezydenta USA Joe Bidena, czy planowany przez Unię Europejską opiewający na kwotę 750 mld euro Next Generation Fund. Połączenie tych wszystkich czynników stwarza bardzo dobre perspektywy dla rynków akcji, niemniej jednak należy wciąż pamiętać o wydarzeniach z minionego roku i jak nieprzewidywalną i trudną w kontroli jest wciąż trwająca pandemia. Dlatego pomimo oczekiwanego wzrostowego trendu na rynkach akcji, nadal występujące ryzyka związane z pandemią mogą być źródłem dużej zmienności na rynkach. Wiele wskazuje na to, że w dalszym ciągu stopy zwrotu uzyskiwane z inwestycji w akcje w poszczególnych branżach i sektorach mogą być pomiędzy sobą silnie zróżnicowane, dlatego będziemy kłaść zwiększony nacisk na staranny dobór spółek do portfela. Naczelne kryterium w doborze akcji stanowić będzie analiza fundamentalna, uwzględniająca perspektywy rozwoju spółek, zdolność do generowania zysków i wypłacania dywidendy, pozycję rynkową wobec konkurencji oraz jakość kadry zarządzającej. Stosując powyższe kryteria będziemy starać się poszerzać także portfel akcji zagranicznych. Jednakże w tym zakresie konieczne będzie również uwzględnienie zmian legislacyjnych planowanych w tym roku, które mogą wpłynąć na zakres prowadzonej polityki inwestycyjnej. Zamierzamy również nadal kłaść zwiększony nacisk na dalsze poszukiwanie możliwości inwestycyjnych wśród emitentów instrumentów dłużnych innych niż Skarb Państwa, w celu zwiększenia i ustabilizowania możliwej do osiągnięcia stopy zwrotu. Przy doborze emisji do portfela będziemy kierować się możliwie najwyższą oferowaną premią w rentowności w stosunku do obligacji rządowych przy jak najniższym ryzyku kredytowym. Zachowanie się rynku obligacji skarbowych pozostanie istotnym punktem odniesienia w ocenie perspektyw osiągania zysków z instrumentów dłużnych emitowanych przez inne podmioty. Obok maksymalizacji wartości jednostki rozrachunkowej naszym celem inwestycyjnym pozostaje utrzymywanie możliwie niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Jego kontrolę będziemy egzekwować poprzez odpowiedni dobór proporcji zaangażowania aktywów Funduszu w instrumenty akcyjne w stosunku do instrumentów dłużnych, czyli tzw. poziom alokacji. Skład części dłużnej Funduszu będzie uzależniony od oczekiwanych zmian poziomu krzywej dochodowości i oceny kondycji finansowej emitentów, a także będzie nadal podlegał kontroli pod kątem średniego czasu trwania. Ścisłej kontroli będzie podlegało ryzyko wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych. W celu maksymalizacji osiąganych stóp zwrotu Fundusz będzie również analizował możliwości inwestowania w inne klasy aktywów niż dotychczas posiadane, a na które zezwala ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dotyczy to między innymi instrumentów dłużnych z rynków zagranicznych, denominowanych w walutach obcych, z uwzględnieniem wysokiej płynności lokat, jaką takie rynki mogą oferować oraz możliwości większego zdywersyfikowania portfela Funduszu.

Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku.

Z wyrazami szacunku,

 Signed by / Podpisano przez: Zbigniew Świętek Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. Date / Data: 2021-03-31 15:50 Zbigniew Świętek Prezes Zarządu	 Signed by / Podpisano przez: Grzegorz Zubrzycki Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. Date / Data: 2021-03-31 17:19 Grzegorz Zubrzycki Wiceprezes Zarządu
---	---

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.

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

§ 3.

- 1. 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.
- 2. 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 i ich lokowanie, z przeznaczeniem na wypłatę członkom Funduszu emerytury po osiągnięciu przez nich wieku emerytalnego oraz emerytury częściowej, o których mowa w ustawie z dnia 17 grudnia 1998 r. o emeryturach i rentach z Funduszu Ubezpieczeń Społecznych, lub okresowej emerytury kapitałowej, o której mowa w ustawie z dnia 21 listopada 2008 r. o emeryturach kapitałowych.

§ 6.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU
§ 8.

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

§ 9.

- 1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 87 200 000 złotych (słownie: osiemdziesiąt siedem milionów dwieście tysięcy).
- 2. Kapitał zakładowy dzieli się na 87 200 (słownie: osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
- 3. 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:

- 1) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56 660 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 56 660 000 (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sześćset sześćdziesiąt tysięcy) złotych,
- 2) 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:

- 1) dwaj członkowie Zarządu Towarzystwa łącznie,
- 2) 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.

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

§ 15.

- 1. Ze składki wnoszonej przez członka Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość:
 - 1) 6,5 % kwoty składki w 1999 i 2000 roku,
 - 2) 6,0 % kwoty składki w 2001 i 2002 roku,
 - 3) 5,0 % kwoty składki w 2003 i 2004 roku,
 - 4) 4,0 % kwoty składki w latach 2005-2009,
 - 5) 3,45 % kwoty składki od roku 2010 do dnia 31 stycznia 2014 roku,
 - 6) 1,75 % kwoty składki od dnia 1 lutego 2014 roku.
- 2. Potrącenie kwoty składki następuje przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 16.

(skreślony)

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ
§ 17.

- 1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy.
- 2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
 - 1) 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,
 - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza, określone w § 19 niniejszego Statutu,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 20 niniejszego Statutu,
 - 4) koszty rachunku premiowego Funduszu, określone w § 20¹ niniejszego Statutu,
 - 5) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych w państwach, w których Fundusz prowadzi działalność lokacyjną będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (dalej OECD), zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w tych państwach, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
- 3. 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

- 1. 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:
 - 1) 0,30 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) akcji, praw poboru, praw do akcji, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,

- b) akcji, praw poboru, praw do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - c) certyfikatów inwestycyjnych,
 - d) innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, niewymienionych w pkt 2, 3 i 5,
- 2) 0,10 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 3) 0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) zabezpieczonych całkowicie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów innych niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
 - c) 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,
 - 4) 0,20 % liczone od wartości transakcji w przypadku transakcji pakietowych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wskazane w pkt 1,
 - 5) 0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku praw poboru od instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 lit. a, b, d.
- 2. 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:
 - 1) 0,35 % liczone od wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz akcji, prawach poboru, prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 2) 0,15 % liczone od wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy, banki centralne, innych emitentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 3) 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 Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD.
 - 3. 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.

Na maksymalne opłaty na rzecz depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:

- 1) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu oraz realizacją i rozliczeniem transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz instytucji rozliczeniowych, z których pośrednictwa Fundusz jest obowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, stanowiące składnik wynagrodzenia depozytariusza, są pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
 - a) instytucje krajowe:
 - maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - maksymalna opłata za prowadzenie rachunku – 100 złotych miesięcznie,
 - maksymalna opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
 - b) instytucje zagraniczne:
 - maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,6 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za rozliczenie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 65 euro;
- 3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
 - a) maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:

Podstawa obliczania opłaty (wartość aktywów netto Funduszu)		Stawka
Ponad	Do	
	4 000 000 000,00	0,009% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku
4 000 000 000,00	8 000 000 000,00	360 000,00 zł oraz 0,007% od nadwyżki ponad 4 000 000 000,00 zł wartości aktywów netto Funduszu w skali roku
8 000 000 000,00		640 000,00 zł oraz 0,006% od nadwyżki ponad 8 000 000 000,00 zł wartości aktywów netto Funduszu w skali roku

- b) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną – 1,10 złotego za każdy przelew,
- c) opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną – 7,50 złotych za każdy przelew,
- d) opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego – 15 groszy,
- e) opłata za każde obciążenie rachunku gotówkowego – 1 złoty,
- f) prowadzenie rachunku pieniężnego – ryczałt w wysokości 100 złotych miesięcznie za wszystkie rachunki,
- g) opłata z tytułu wyceny portfela – 2 500 złotych miesięcznie,
- h) opłata od każdej rozliczonej transakcji zawartej na rynku regulowanym – 10 złotych,
- i) opłata za rozliczenie transakcji zawartej poza rynkiem regulowanym, w tym transakcji, których przedmiotem są papiery komercyjne (CP) – 10 złotych,
- j) opłata za rozliczanie transakcji zagranicznych, w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 55 złotych oraz opłaty wskazane w pkt 2) lit. b) tiret drugie,
- k) opłata za rozliczanie transakcji dotyczących papierów wartościowych w formie fizycznej – 300 złotych za transakcję,
- l) wyciągi z rachunków (drukowane, przesyłane za pośrednictwem poczty) – 1,55 złotego za każdy wyciąg,
- m) opłata za przelewy zagraniczne przychodzące – 40 złotych,
- n) opłata za przelewy zagraniczne wychodzące – 90 złotych.

§ 20.

Wynagrodzenie Towarzystwa

- 1. 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.

2. Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:
- 1) lokat w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte,
 - 2) lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
 - 3) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD, spełniające łącznie warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 12 Ustawy,
 - 4) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD, spełniające łącznie warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 14 Ustawy.

§ 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.

(skreślony)

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.

1. Po śmierci członka Funduszu osoba uprawniona do wypłaty środków zgromadzonych przez zmarłego członka Funduszu może w formie pisemnej dyspozycji żądać wypłaty środków w ratach.
2. Wypłata środków następuje zgodnie z dyspozycją osoby uprawnionej, jednakże w ratach płatnych nie dłużej aniżeli przez dwa lata.
3. 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.
4. 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.
5. 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.
6. Kwota raty wypłacana jest zgodnie z żądaniem osoby uprawnionej w następujący sposób:
 - 1) na wskazany rachunek bankowy albo
 - 2) przekazem pocztowym na wskazany adres na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
7. 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.

1. Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie oraz w Rozporządzeniu Rady Ministrów w sprawie obowiązków informacyjnych funduszy emerytalnych.
2. Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - 1) Statut Funduszu,
 - 2) informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - 3) zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu,
 - 4) deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu, wraz z określeniem wskaźników, do których porównywane będą osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu.
3. Prospekt informacyjny oraz wszelkie informacje dotyczące Funduszu będą ogłaszane w dzienniku „Dziennik Gazeta Prawna”.
4. Fundusz ogłasza prospekt informacyjny w terminie 3 tygodni od zatwierdzenia rocznego sprawozdania finansowego Funduszu przez Walne Zgromadzenie Towarzystwa.

§ 24.

1. Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
2. 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.

1. 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.
2. O fakcie i terminie dokonania ogłoszenia Towarzystwo informuje organ nadzoru.

§ 25¹.

1. Fundusz przysyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na jego rachunku, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. Powyższa informacja zawiera również stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości, wysokość opłaty wskazanej w § 15 oraz kosztów, o których mowa w § 18, § 19, § 20 oraz § 20¹, jak i opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
2. Fundusz obowiązany jest, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
3. Do dnia 30 kwietnia 2017 r. informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest po uprzednim uzgodnieniu z członkiem Funduszu, w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Allianz Polska OFE. W przypadku braku uzgodnienia z członkiem Funduszu, informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na ostatni podany przez niego adres do korespondencji, a w przypadku jego braku na podany przez niego adres miejsca zamieszkania.
- 3¹. Począwszy od dnia 1 maja 2017 r. informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Allianz Polska OFE, a na wniosek członka Funduszu informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na ostatni podany przez niego adres do korespondencji, a w przypadku jego braku na podany przez niego adres miejsca zamieszkania.
- 3². Wniosek, o którym mowa w ust. 3¹ członek Funduszu może złożyć Funduszowi na piśmie lub telefonicznie za pośrednictwem infolinii Funduszu po autoryzacji.
- 3³. Fundusz przysyła członkowi Funduszu informację, w trybie i formie określonej w ust. 3, a począwszy od dnia 1 maja 2017 r. w trybie i formie określonej w ust. 3¹:
 - 1) o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na jego rachunku w związku z ukończeniem przez niego wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków,
 - 2) o otrzymaniu zawiadomienia o ustaniu okoliczności uzasadniającej odmowę przyjęcia zgłoszenia.
- 3⁴. Fundusz przysyła byłemu członkowi Funduszu na rzecz którego realizował wypłatę transferową informację, w trybie i formie określonej w ust. 3, a począwszy od dnia 1 maja 2017 r. w trybie i formie określonej w ust. 3¹, która zawiera numer rachunku członka, podstawowe dane osobowe członka zawarte w rejestrze członków otwartego funduszu, wartość jednostki rozrachunkowej, liczbę i łączną wartość

jednostek rozrachunkowych na rachunku członka otwartego funduszu w piątym dniu roboczym poprzedzającym dokonanie wypłaty transferowej, daty i kwoty wpłat składek i wypłat transferowych do otwartego funduszu, kwoty opłat potrącanych ze składek oraz liczbę jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunek członka w okresie ostatnich 12 miesięcy, pouczenie o trybie postępowania w przypadku uznania przez członka otwartego funduszu, że otrzymana informacja zawiera błędne dane.

- 3⁵. Począwszy od dnia 1 maja 2017 r. Fundusz jest uprawniony do przysyłania członkowi i byłemu członkowi Funduszu w trybie i formie określonej w ust. 3¹ innych niż wskazane wyżej informacji, co do których przepisy prawa dotyczące Funduszu pozwalają na ich przysyłanie w trybie i formie określonej w statucie Funduszu.
4. Serwis internetowy Funduszu dostępny jest dla członków oraz byłych członków Funduszu pod adresem internetowym: <https://www.ofeallianz.pl/>.
 5. Dostęp do indywidualnego konta internetowego, o którym mowa w ust. 3 i 3¹, jest uzależniony od uprzedniej aktywacji serwisu internetowego oraz zalogowania się do niego przez osobę wskazaną w ust. 4.

§ 25².

1. Fundusz może komunikować się z członkiem Funduszu, w tym również poprzez uprawnionego przedstawiciela:
 - 1) za pomocą wskazanego przez członka Funduszu adresu poczty elektronicznej,
 - 2) za pomocą telefonu, bądź za pomocą innego urządzenia służącego do komunikowania się na odległość,
 - 3) w drodze przesyłki listowej,
 - 4) poprzez ogłoszenia na stronie internetowej www.allianz.pl,
 - 5) osobiście.

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ALLIANZ POLSKA OTWARTEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2020 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) 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 w Warszawie, Sąd Gospodarczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443. Od początku 2020 roku Towarzystwo reprezentowane było przez Zarząd w trzysobowym składzie: Zbigniew Świątek – Prezes Zarządu, Grzegorz Zubrzycki – Wiceprezes Zarządu, Jerzy Nowak – członek Zarządu. W dniu 28 lutego 2021 r. powzięto informację o śmierci Jerzego Nowaka, w związku z tym sprawozdanie finansowe oraz pisemna informacja Zarządu skierowana do Członków Funduszu zostały podpisane dwuosobowo.

B) Nazwa Funduszu

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Urzędu Nadzoru nad Funduszami Emerytalnymi wydanego dnia 4 maja 1999 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RFe 17.

C) Cel inwestycyjny

Celem działalności lokacyjnej Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiąganych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.

D) Ograniczenia inwestycyjne

- 1) W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.), rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139), rozporządzenia rady ministrów z dnia 17 stycznia 2014 r. w sprawie określenia maksymalnej części aktywów otwartego funduszu emerytalnego, jaka może zostać ulokowana w poszczególnych kategoriach lokat (Dz. U. z 2014 r., poz. 116) oraz ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717), w której wprowadzono dla otwartych funduszy emerytalnych minimalny limit inwestycji w akcje oraz zakaz inwestycji w niektóre kategorie lokat.

W szczególności, zgodnie z zapisami ustawy z dnia 6 grudnia 2013 r. o zmianie niektórych ustaw w związku określeniem zasad wypłat emerytur ze środków zgromadzonych w otwartych funduszach emerytalnych (Dz. U. z 2013 r., poz. 1717) od dnia 01.02.2014 r. aktywa otwartych funduszy emerytalnych nie mogą być lokowane w następujących kategoriach lokat:

- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
- obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym gwarantowanych przez Skarb Państwa;
- obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa.

- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.), 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 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2019 roku do 31 grudnia 2019 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 w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2015 r., poz. 1675).

Operacje Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych, którymi są wyciągi bankowe, potwierdzenia zawarcia transakcji z biur maklerskich i banków, wyciągi z rachunku papierów wartościowych u Depozytariusza i Subdepozytariuszy, raporty Agenta Transferowego oraz wewnętrzne noty księgowe.

1) Kapitał Funduszu

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.

a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Spotecznych ujmują 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, 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.
- 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 premiový
- Zmiany w kapitale premiovym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. W momencie rozwiązania kapitału premiovego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiovym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiovym są odnoszone na kapitał premiový. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale premiovym.
- 4) 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 w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- 5) Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach
- Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.
- 6) Transakcje pozostałe
- W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 4) i 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych, jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia umowy.
- 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 oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.
- 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.
- W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt. a) i b), nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- 9) Przychody z inwestycji
- a) Przychody z tytułu dywidend
- Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplacona 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 lokaty 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 warunkami emisji lub tabelami odsetkowymi publikowanymi przez emitenta. 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 nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
- e) Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe
- 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. 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 i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.
- b) Koszty zarządzania
- Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Po przekroczeniu tego progu do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 20 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 3,6 mln zł powiększonej o 0,04% nadwyżki wartości aktywów netto ponad 8 mld zł w skali miesiąca.
- c) Koszty zasilenia rachunku premiovego
- Koszty zasilenia rachunku premiovego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiovego obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości 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 nominalu 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) Zrealizowane i niezrealizowane 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. 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.
- g) Koszty danin publiczno-prawnych
- Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

- 1) Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności. Papierzy 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 Treasury BondSpot 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 Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
- 2) Wycena dłużnych papierów wartościowych
- a) Bony skarbowe
- Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.
- b) Obligacje
- Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominalu 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 lub według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny, o której mowa w pkt H) 4).

- 3) Wycena akcji
- Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej. Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej. Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.
- 4) 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 r. nr 51, poz. 493 ze zm.) Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego. W okresie sprawozdawczym, 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 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny oparte m.in. o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolację czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta. Towarzystwo na bieżąco monitoruje dostępne informacje dotyczące emitentów papierów wartościowych, wszelkie przesłanki utraty wartości aktywów są odpowiednio uwzględniane w ich wycenie.
- 5) Wycena zobowiązań
- Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.
- 6) Wycena operacji w walutach obcych
- W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego 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 wyliczany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
- 7) Zasada FIFO (Highest In, First Out)
- W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

I) Pozostałe

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2020. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach. Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2020 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosta: 37 615 810,22 zł. Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wymaganych informacji, które umożliwiłyby przeliczenie jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z indywidualnych rachunków członków Funduszu i wykazanie ich, jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota nienależnych składek zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, prezentowana jest w sprawozdaniu finansowym w kapitale Funduszu w pozycji IV. Bilansu. Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych [tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.]. Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przestaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.
- 2) Na dzień 31 grudnia 2019 r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się niezdematerializowane akcje serii L spółki Qumak S.A. w upadłości. W dniu 15 marca 2019 r. Syndyk masy upadłości spółki Qumak S.A. poinformował o otrzymaniu postanowienia Sądu Rejonowego dla m.st. Warszawy w Warszawie X Wydział Gospodarczy ds. Upadłościowych i Restrukturyzacyjnych o ogłoszeniu upadłości spółki Qumak S.A. z klauzulą prawomocności nadaną w dniu 14 marca 2019 r. W związku z trudnościami finansowymi emitenta, nadaniem klauzuli prawomocności postanowieniu o ogłoszeniu upadłości oraz brakiem aktywnego rynku na akcje emitenta, związanego z wycofaniem papierów z obrotu giełdowego, w dniu 13 maja 2019 r. w księgach Funduszu dokonano 100% odpisu aktualizującego wartość w/w akcji. W dniu 20 lutego 2020 r. Zarząd Towarzystwa podjął Uchwałę o wyłączeniu z ksiąg rachunkowych i przeniesieniu niezdematerializowanych akcji serii L spółki Qumak S.A. w upadłości znajdujących się w portfelu inwestycyjnym Funduszu do ewidencji pozabilansowej z dniem 21 lutego 2020 r.

- 3) Na dzień 31 grudnia 2020 r. w portfelu inwestycyjnym Funduszu znajdowały się zabezpieczone obligacje serii H spółki OT Logistics S.A. Obligacje te weszły w skład portfela inwestycyjnego w maju 2019 r. w wyniku konwersji niezabezpieczonych obligacji serii D i serii F wyżej wymienionego emitenta. Konwersja obligacji serii D i F na obligacje serii H miała miejsce w związku z trwającą w spółce OT Logistics S.A. restrukturyzacją zadłużenia finansowego. W następstwie kontynuacji tego procesu w czerwcu 2020 r. Zgromadzenie Obligatariuszy serii H zdecydowało o zlikwidowaniu mechanizmu częściowej wcześniejszej spłaty obligacji serii H i o przesunięciu stanowiących łącznie 18,2% wartości nominalnej obligacji serii H rat wcześniejszych płatności na datę zapadalności obligacji serii H w dniu 30 kwietnia 2021 r. Powyższe zmiany w harmonogramie spłaty obligacji serii H miały wpływ na obniżenie ich wyceny w portfelu Funduszu. Dodatkowo Towarzystwo dokonało oceny sytuacji emitenta i oszacowało, że Emitent będzie w stanie wykupić obligację z 6 miesięcznym opóźnieniem, co również zostało uwzględnione w wycenie.
- 4) W lutym 2021 r. rozpoczęto ponownie prace nad Ustawą o zmianie niektórych ustaw w związku z przeniesieniem środków z otwartych funduszy emerytalnych na indywidualne konta emerytalne, wprowadzając istotne zmiany w funkcjonowaniu otwartych funduszy emerytalnych. Zgodnie z jej założeniami w roku 2022 otwarte fundusze emerytalne ulegną przekształceniu w specjalistyczne fundusze inwestycyjne otwarte a prowadzące je powszechne towarzystwa emerytalne staną się towarzystwami funduszy inwestycyjnych. Dotychczasowi członkowie otwartych funduszy emerytalnych będą mogli dokonać wyboru i pozostawić zgromadzone środki na IKE lub złożyć oświadczenia o ich przekazaniu w listopadzie 2021 r. do Zakładu Ubezpieczeń Społecznych. Od środków przeniesionych na IKE w 2022 r. zostanie pobrana tzw. opłata przekształceniowa na rzecz Funduszu Ubezpieczeń Społecznych w wysokości 15% ich wartości. Do dnia podpisania sprawozdania nadal trwa proces legislacyjny a Ustawa nie została ogłoszona w Dzienniku Ustaw. Planowane zmiany w ocenie Zarządu nie zagrażają możliwości kontynuowania działalności Funduszu w okresie najbliższych 12 miesięcy od daty bilansowej.
- 5) Fundusz odnotował wpływ pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej. Wartość aktywów netto Funduszu w pierwszej połowie roku znacząco się zmniejszyła osiągając w najgorszym momencie 5,05 mld zł, tj. spadek o 30%. W dalszej części roku nastąpiła poprawa sytuacji i ostatecznie wartość aktywów netto na koniec roku była niższa od ubiegłorocznych jedynie o 5,4%. Podobnie było w przypadku wartości jednostki rozrachunkowej, która w najgorszym momencie spadła do wysokości 28,59 zł, co w porównaniu do wartości 40,32 zł z końca 2019 r. oznaczało 29 % spadek. Pandemia COVID-19 wpłynęła również na organizację działalności Towarzystwa. W celu zapewnienia ciągłości działania Funduszu i kontynuacji świadczenia usług Towarzystwo podjęło działania zapewniające należyte środki bezpieczeństwa i higieny pracy oraz umożliwiające świadczenie pracy zdalnej przez pracowników.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
I.	Aktywa	7 166 048 705,59	6 778 730 897,70
1.	Portfel inwestycyjny	7 157 898 991,38	6 767 185 521,00
2.	Środki pieniężne	5 087 397,81	5 365 995,24
	a) na rachunkach bieżących	0,00	0,00
	b) na rachunku przeliczeniowym	5 087 397,81	5 365 995,24
	- na rachunku wpłat	0,00	468 594,10
	- na rachunku wypłat	5 086 466,45	4 896 469,78
	- do wyjaśnienia	931,36	931,36
	c) na pozostałych rachunkach	0,00	0,00
3.	Należności	3 062 316,40	6 179 381,46
	a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
	b) z tytułu dywidend	2 657 624,31	5 788 111,21
	c) z tytułu pożyczek	0,00	0,00
	d) z tytułu odsetek	0,00	0,00
	e) od Towarzystwa	39 411,86	41 901,90
	f) z tytułu wpłat na rachunek premiiowy	365 280,23	349 368,35
	g) pozostałe należności	0,00	0,00
4.	Rozliczenia międzyokresowe	0,00	0,00
II.	Zobowiązania	5 862 390,63	5 660 324,05
1.	Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Z tytułu pożyczek i kredytów	0,00	0,00
3.	Wobec członków	0,00	0,00
4.	Wobec Towarzystwa	0,00	8 229,32
5.	Wobec depozytariusza	85 203,45	0,00
6.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym	0,00	0,00
7.	Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiiowym	365 280,23	349 368,35
8.	Pozostałe zobowiązania	5 202 065,04	5 093 942,56
9.	Rozliczenia międzyokresowe	209 841,91	208 783,82
III.	Aktywa netto (I - II)	7 160 186 314,96	6 773 070 573,65
IV.	Kapitał Funduszu	1 131 554 954,37	1 048 274 208,56
V.	Kapitał rezerwowy	-6 522 875,61	-6 522 875,61
VI.	Kapitał premiiowy	-313 086,35	-128 562,16
VII.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	6 035 467 322,55	5 731 447 802,86
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	3 644 767 038,89	3 721 680 766,29
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	917 135 389,56	912 711 065,98
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	1 473 564 894,10 *	1 097 055 970,59
4.	Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VIII.	Kapitały i akumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)	7 160 186 314,96	6 773 070 573,65

* W pozycji ujęto m.in. kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wroclawskich Kogeneracja S.A. (w wysokości 12 997 831,61 zł). Należność ta została rozliczona w dniu 29 stycznia 2019 r.

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

Rachunek zysków i strat Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.
I.	Przychody operacyjne	238 364 068,82	114 188 647,29
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	238 048 575,07	112 831 416,84
	a) dywidendy i udziały w zyskach	188 677 466,73	70 848 557,29
	b) odsetki, w tym:	49 371 108,34	41 982 859,55
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	46 846 510,52	41 747 232,59
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	2 524 597,82	235 626,96

	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	68 766,28	14 723,53
3.	Różnice kursowe dodatnie powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	204 238,08	1 336 358,95
4.	Pozostałe przychody	42 489,39	6 147,97
II.	Koszty operacyjne	42 903 287,66	37 274 919,89
1.	Koszty zarządzania Funduszem	39 043 588,27	33 421 859,97
2.	Koszty zasilenia rachunku premiiowego	4 338 176,48	3 713 540,07
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	1 002 559,87	972 243,36
4.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	40 000,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	40 000,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiiowym	-3 232 067,87	-3 545 573,63
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	395 910,05	1 406 804,18
8.	Koszty danin publicznoprawnych	1 315 120,86	1 306 045,94
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	195 460 781,16	76 913 727,40
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	-58 485 797,64	-380 933 247,09
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	56 284 703,80	-4 424 323,58
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-114 770 501,44*	-376 508 923,51
V.	Wynik z operacji (III + IV)	136 974 983,52	-304 019 519,69
VI.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
VII.	Wynik finansowy (V + VI)	136 974 983,52	-304 019 519,69

* W pozycji ujęto m.in. kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wroclawskich Kogeneracja S.A. (w wysokości 12 997 831,61 zł). Należność ta została rozliczona w dniu 29 stycznia 2019r.

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

Zestawienie zmian w aktywach netto Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	7 152 303 347,54	7 160 186 314,96
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	136 974 983,52	-304 019 519,69
1.	Wynik z inwestycji	195 460 781,16	76 913 727,40
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	56 284 703,80	-4 424 323,58
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-114 770 501,44	-376 508 923,51
4.	Przychody z tytułu pokrycia szkody	0,00	0,00
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	-129 092 016,10	-83 096 221,62
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	173 495 249,31	167 013 842,56
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-302 587 265,41	-250 110 064,18
IV.	Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)	7 882 967,42	-387 115 741,31
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	7 160 186 314,96	6 773 070 573,65
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	180 806 820,6356	177 601 494,1509
2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego	177 601 494,1509	175 347 173,9186
3.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
4.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego	0,0000	0,0000
5.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiiowym na początek okresu sprawozdawczego	18 682,2857	18 004,9574
6.	Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiiowym na koniec okresu sprawozdawczego	18 004,9574	17 034,6961
II.	Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową		
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	39,56	40,32
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	40,32	38,63
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1,92%	-4,19%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,77	28,59
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	41,72	40,91
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	40,32	38,63

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

Zestawienie zmian w kapitale własnym Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2019 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 152 303 347,54	7 160 186 314,96
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 260 590 648,10	1 131 554 954,37
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-129 035 693,73	-83 280 745,81
	a) zwiększenia z tytułu:	168 008 661,76	163 283 744,74
	- wpłat członków	166 847 670,94	162 288 559,00
	- otrzymanych wpłat transferowych	1 160 861,66	994 976,81
	- pokrycia szkody	129,16	208,93
	b) zmniejszenia z tytułu:	-297 044 355,49	-246 564 490,55
	- wypłat transferowych	-1 766 537,87	-1 207 783,57
	- wypłat osobom uprawnionym	-7 061 691,45	-6 195 374,94
	- wypłaty do ZUS z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-7 551 611,11	-5 265 578,86
	- pozostałe	-280 664 515,06	-233 895 753,18
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 131 554 954,37	1 048 274 208,56

2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-6 518 251,86	-6 522 875,61
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-4 623,75	0,00
	a) zwiększenia z tytułu:	1 153 109,15	0,00
	- przeniesienia środków z rachunku premiovego	1 153 109,15	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-1 157 732,90	0,00
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-1 157 732,90	0,00
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 522 875,61	-6 522 875,61
3.	Kapitał premiovowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-261 387,73	-313 086,35
3.1.	Zmiany w kapitale premiovym	-51 698,62	184 524,19
	a) zwiększenia z tytułu:	4 333 478,40	3 730 097,82
	- wpłat Towarzystwa	4 333 478,40	3 730 097,82
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 385 177,02	-3 545 573,63
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-1 153 109,15	0,00
	- zasilenia Funduszu	-3 232 067,87	-3 545 573,63
3.2.	Kapitał premiovowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-313 086,35	-128 562,16
4.	Wynik finansowy	6 035 467 322,55	5 731 447 802,86
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	7 160 186 314,96	6 773 070 573,65

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		31 grudnia 2019 r.				31 grudnia 2020 r.			
		Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾
1.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		119 504 918,58	119 504 918,58	1,67%		127 709 737,97	127 709 737,97	1,88%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2021/01/04		0,00	0,00	0,00%		127 709 737,97	127 709 737,97	1,88%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2020/01/02		119 504 918,58	119 504 918,58	1,67%		0,00	0,00	0,00%
2.	Obligacje inne niż wymienione w pkt 11 ²⁾ , bankowe papiery wartościowe lub listy zastawne, emitowane przez Bank Gospodarstwa Krajowego		174 000 000,00	175 093 580,00	2,44%		0,00	0,00	0,00%
	BGK0121 - 2021/01/25	15 000	15 000 000,00	15 128 100,00	0,21%	0	0,00	0,00	0,00%
	BGK0223 - 2023/02/19	79 000	79 000 000,00	79 578 280,00	1,11%	0	0,00	0,00	0,00%
	BGK1023 - 2023/10/28	80 000	80 000 000,00	80 387 200,00	1,12%	0	0,00	0,00	0,00%
3.	Listy zastawne		116 455 000,00	116 928 882,56	1,63%		17 759 000,00	17 801 362,00	0,26%
	IBH1024 - 2024/10/10	120	60 000 000,00	60 312 723,60	0,84%	0	0,00	0,00	0,00%
	PEK0321 - 2021/03/14	100	100 000,00	100 879,00	0,00%	0	0,00	0,00	0,00%
	PEONP01 - 2025/09/10	2 360	20 355 000,00	20 380 299,20	0,28%	2 360	17 759 000,00	17 801 362,00	0,26%
	PHP0621 - 2021/06/18	4	2 000 000,00	2 012 756,72	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	PHP0522 - 2022/05/18	32	16 000 000,00	16 045 238,40	0,22%	0	0,00	0,00	0,00%
	PHP0725 - 2025/07/25	36	18 000 000,00	18 076 985,64	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		55 566 960,00	56 703 120,00	0,79%		32 816 960,00	35 453 120,00	0,52%
	EIB0524 - 2024/05/24	32 000	32 816 960,00	34 104 320,00	0,48%	32 000	32 816 960,00	35 453 120,00	0,52%
	WAW0922 - 2022/09/23	20 000	22 750 000,00	22 598 800,00	0,32%	0	0,00	0,00	0,00%
5.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		251 196 020,00	259 204 080,00	3,62%		209 736 650,00	218 434 410,00	3,22%
	EIB0521 - 2021/05/25	76 500	76 264 310,00	78 352 830,00	1,09%	0	0,00	0,00	0,00%
	EIB0921 - 2021/09/24	10 000	10 000 000,00	10 045 400,00	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	EIB0225 - 2025/02/25	117 000	116 265 110,00	117 824 850,00	1,64%	117 000	116 265 110,00	117 342 810,00	1,73%
	EIB0826 - 2026/08/25	50 000	48 666 600,00	52 981 000,00	0,74%	90 000	93 471 540,00	101 091 600,00	1,49%
6.	Zabezpieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		11 000 000,00	11 155 280,00	0,16%		10 000 000,00	10 084 500,00	0,15%
	ORB0620 - 2020/06/26	1 000	1 000 000,00	1 005 680,00	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	ORB0721 - 2021/07/29	10 000	10 000 000,00	10 149 600,00	0,14%	10 000	10 000 000,00	10 084 500,00	0,15%
7.	Zabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe podmiotów innych niż jednostki samorządu terytorialnego lub ich związki, niebędące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		21 000 000,00	21 176 475,40	0,30%		0,00	0,00	0,00%
	SCB0520 - 2020/05/05	10	1 000 000,00	1 005 187,40	0,01%	0	0,00	0,00	0,00%
	SCB1022 - 2022/10/07	200	20 000 000,00	20 171 288,00	0,28%	0	0,00	0,00	0,00%
8.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, dla których podmiotami zobowiązanymi do spełnienia świadczeń są spółki notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		463 599 393,35	458 253 376,97	6,39%		462 609 243,35	456 196 616,99	6,73%
	BBi0220 - 2020/01/31	9 870	6 909 000,00	7 122 488,10	0,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBi0221 - 2021/02/22	15 272	15 269 864,00	15 608 900,32	0,22%	15 272	15 269 864,00	16 212 907,92	0,24%
	BBi0222 - 2022/02/22	5 200	5 200 000,00	5 347 264,00	0,07%	5 200	5 200 000,00	5 261 672,00	0,08%
	BBi0123 - 2023/01/31	0	0,00	0,00	0,00%	5 600	5 600 000,00	5 479 432,00	0,08%
	CPS0426 - 2026/04/24	42 000	42 000 000,00	43 150 800,00	0,60%	42 000	42 000 000,00	42 672 840,00	0,63%
	DOM1224 - 2024/12/12	3 500	3 500 000,00	3 505 985,00	0,05%	3 500	3 500 000,00	3 512 985,00	0,05%
	DOM0925 - 2025/09/25	0	0,00	0,00	0,00%	2 000	2 000 000,00	2 030 680,00	0,03%
	ECH1121 - 2021/11/30	910	9 131 850,00	9 130 785,30	0,13%	0	0,00	0,00	0,00%
	ECH0422 - 2022/04/25	5 000	49 970 000,00	49 578 300,00	0,69%	0	0,00	0,00	0,00%
	ECH0524 - 2024/05/31	0	0,00	0,00	0,00%	5 910	59 100 000,00	58 702 493,40	0,87%
	KRU0621 - 2021/06/08	10 079	10 079 869,35	10 104 499,87	0,14%	10 079	10 079 869,35	10 100 065,11	0,15%
	KRU1121 - 2021/11/13	31 902	31 902 000,00	32 099 473,38	0,45%	31 902	31 902 000,00	32 100 749,46	0,47%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 183 200,00	0,28%	20 000	20 000 000,00	20 145 600,00	0,30%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	14 848 029,00	0,21%	14 700	14 739 690,00	15 066 618,00	0,22%
	KRU1022 - 2022/10/18	29 000	29 000 000,00	29 581 740,00	0,41%	29 000	29 000 000,00	29 233 160,00	0,43%
	KRU1023 - 2023/10/12	22 900	22 900 000,00	23 299 376,00	0,33%	22 900	22 900 000,00	23 132 435,00	0,34%
	KRU0325 - 2025/03/27	40 000	40 050 000,00	40 624 800,00	0,57%	40 000	40 050 000,00	40 330 400,00	0,59%
	OTS0421 - 2021/04/30	46 000	45 619 120,00	33 635 200,00	0,47%	46 000	44 956 720,00	34 858 800,00	0,51%
	PGE0526 - 2026/05/21	14 000	14 000 000,00	14 213 920,00	0,20%	14 000	14 000 000,00	13 999 860,00	0,21%
	PGE0529 - 2029/05/21	22 000	22 000 000,00	22 407 000,00	0,31%	22 000	22 000 000,00	22 259 820,00	0,33%
	PZU0727 - 2027/07/29	800	81 328 000,00	83 811 616,00	1,17%	790	80 311 100,00	81 096 099,10	1,20%
9.	Niezabezpieczone całkowicie obligacje i inne dłużne papiery wartościowe, spółek nienotowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		243 142 325,00	248 585 684,40	3,47%		237 182 325,00	239 697 353,10	3,54%
	GHC1220 - 2020/12/07	5 960	5 960 000,00	6 038 552,80	0,08%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHE0621 - 2021/06/15	5 000	5 000 000,00	5 011 900,00	0,07%	5 000	5 000 000,00	4 983 050,00	0,07%

	GHE1221 - 2021/12/28	100 000	100 000 000,00	101 730 000,00	1,42%	100 000	100 000 000,00	101 237 000,00	1,49%
	GHE0322 - 2022/03/16	57 800	58 410 900,00	59 677 922,00	0,83%	57 800	58 410 900,00	58 565 272,00	0,86%
	GHJ0322 - 2022/03/28	30 000	29 610 000,00	31 236 000,00	0,44%	30 000	29 610 000,00	30 319 800,00	0,45%
	ROB0323 – 2023/03/29	42 790	42 811 425,00	43 510 583,60	0,61%	42 790	42 811 425,00	43 275 238,60	0,64%
	ROB0723 – 2023/07/05	1 350	1 350 000,00	1 380 726,00	0,02%	1 350	1 350 000,00	1 316 992,50	0,02%
10.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	3 902 229 344,00	5 384 972 299,49	75,15%		3 970 772 149,25	5 036 218 651,32	74,30%	
	Alior Bank S.A.	1 919 260	96 047 330,77	55 264 324,00	0,77%	1 919 260	96 047 330,77	32 656 592,75	0,48%
	Allegro.EU SE	0	0,00	0,00	0,00%	793 000	34 099 000,00	67 461 699,50	1,00%
	Alumetal S.A.	558 205	29 912 312,79	22 219 964,05	0,31%	558 205	29 912 312,79	26 463 829,20	0,39%
	Amrest Holdings SE	2 246 130	76 698 514,52	97 799 420,17	1,36%	2 467 082	82 194 783,01	70 427 789,85	1,04%
	Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	25 247 045,97	0,35%	1 200 885	27 106 627,59	28 178 766,53	0,42%
	Asseco Business Solutions S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	500 480	16 937 345,43	18 627 064,83	0,27%
	Asseco Poland S.A.	1 529 294	73 734 258,91	97 563 604,67	1,36%	1 529 294	73 734 258,91	104 343 423,76	1,54%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 651 310	122 710 546,73	85 386 267,74	1,19%	1 694 946	124 631 314,20	60 128 548,34	0,89%
	Bank Millennium S.A.	16 032 780	98 781 526,06	93 533 635,24	1,31%	16 032 780	98 781 526,06	53 049 262,46	0,78%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	1 948 507	219 623 050,42	195 989 017,79	2,73%	2 115 460	211 354 168,46	130 412 185,71	1,92%
	Budimex S.A.	429 540	32 635 076,75	73 901 111,33	1,03%	516 081	51 363 898,38	157 400 215,10	2,32%
	Capital Park S.A.	4 220 176	25 005 919,99	28 080 207,07	0,39%	4 220 176	25 005 919,99	30 720 771,19	0,45%
	CCC S.A.	484 866	26 486 767,31	53 181 508,99	0,74%	739 689	37 628 452,92	64 731 811,71	0,95%
	CD Projekt S.A.	899 131	106 622 463,83	252 101 047,17	3,52%	858 131	99 607 633,17	236 571 184,53	3,49%
	Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	4 126 139,97	0,06%	104 554	2 007 436,80	3 384 381,61	0,05%
	Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	6 915 308,53	0,10%	115 220	7 060 073,46	6 177 370,51	0,09%
	Cyfrowy Polsat S.A.	6 416 818	113 880 313,33	180 741 229,24	2,52%	6 751 818	122 587 119,79	206 255 886,63	3,04%
	Develia S.A.	11 742 237	27 980 503,01	30 074 217,40	0,42%	11 742 237	27 980 503,01	23 147 471,80	0,34%
	Dino Polska S.A.	299 384	10 328 748,00	43 139 617,73	0,60%	299 384	10 328 748,00	86 491 378,96	1,28%
	Dom Development S.A.	768 274	35 822 034,62	75 308 829,61	1,05%	768 274	35 822 034,62	88 599 047,88	1,31%
	Echo Investment S.A.	10 291 461	38 986 188,84	48 696 106,01	0,68%	12 431 074	47 751 504,90	50 205 378,56	0,74%
	Eurocash S.A.	1 120 329	37 163 978,20	24 437 624,44	0,34%	1 120 329	37 163 978,20	15 776 024,85	0,23%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	33 934 574,98	0,47%	414 541	11 625 964,89	37 040 440,52	0,55%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 032 529	29 661 237,14	31 473 548,98	0,44%	1 112 635	31 900 400,58	44 922 971,92	0,66%
	Famur S.A.	11 125 989	64 275 640,31	33 406 894,57	0,47%	11 125 989	64 275 640,31	24 972 282,31	0,37%
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	695 585	29 403 042,92	27 608 046,88	0,39%	695 585	29 403 042,92	32 037 949,52	0,47%
	Globe Trade Centre S.A.	13 548 972	87 568 370,38	130 572 798,06	1,82%	11 741 105	70 081 036,73	84 541 826,55	1,25%
	Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	6 671 757,17	0,09%	224 309	4 836 824,20	6 201 762,52	0,09%
	Grupa Kęty S.A.	494 262	55 849 989,77	169 393 571,49	2,36%	500 962	58 894 212,83	247 652 768,93	3,65%
	Grupa Lotos S.A.	985 494	17 489 925,95	82 583 116,06	1,15%	985 494	17 489 925,95	40 909 432,73	0,60%
	ING Bank Śląski S.A.	1 451 192	91 582 604,56	294 913 995,50	4,12%	1 469 297	94 363 934,54	251 304 738,71	3,71%
	Inpro S.A.	1 219 292	7 989 757,58	5 852 601,60	0,08%	1 219 292	7 989 757,58	5 681 900,72	0,08%
	Inter Cars S.A.	370 061	27 030 563,96	74 921 365,86	1,05%	394 395	32 946 622,08	92 742 181,45	1,37%
	Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	1 547 145,66	0,02%	586 818	4 263 618,49	1 536 406,89	0,02%
	Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	21 351 210,99	0,30%	468 061	25 723 294,16	22 445 584,42	0,33%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 741 592	120 887 257,31	166 858 098,02	2,33%	1 741 592	120 887 257,31	319 762 386,77	4,72%
	Kruk S.A.	753 370	44 555 498,59	125 879 463,25	1,76%	1 007 672	77 290 252,73	143 295 190,62	2,11%
	LPP S.A.	19 277	34 667 697,99	169 576 534,32	2,37%	21 856	51 943 088,95	180 624 206,40	2,66%
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	532 650	18 325 959,56	18 398 370,18	0,26%	532 650	18 325 959,56	10 268 693,03	0,15%
	mBank S.A.	481 630	112 580 555,69	187 839 504,88	2,62%	510 062	117 377 964,01	93 070 044,02	1,37%
	Mercor S.A.	791 018	12 580 931,04	7 530 491,36	0,11%	791 018	12 580 931,04	8 895 392,92	0,13%
	Mo-Bruk S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	98 000	19 623 520,00	23 294 600,00	0,34%
	MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	729 280	28 085 332,76	27 785 786,78	0,39%	729 280	28 085 332,76	20 017 423,30	0,30%
	Neuca S.A.	24 511	822 605,12	9 204 444,25	0,13%	24 511	822 605,12	15 942 728,95	0,24%
	Orange Polska S.A.	9 124 088	46 550 469,46	65 240 878,84	0,91%	17 708 636	105 337 244,59	116 598 972,01	1,72%
	Orbis S.A.	1 010 699	71 562 419,74	114 714 336,50	1,60%	0	0,00	0,00	0,00%
	OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	3 795 535,93	0,05%	793 116	20 468 703,04	3 206 885,23	0,05%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	17 327 282	199 403 489,08	138 632 117,83	1,93%	17 327 282	199 403 489,08	113 214 727,86	1,67%
	PGO S.A.	1 656 578	3 047 838,26	1 908 543,51	0,03%	1 656 578	3 047 838,26	2 235 552,01	0,03%
	PKO Bank Polski S.A.	16 284 332	489 733 565,85	564 699 922,93	7,88%	15 844 332	467 499 809,89	464 280 122,86	6,85%
	PKP Cargo S.A.	819 523	47 536 554,24	16 557 069,03	0,23%	819 523	47 536 554,24	11 242 708,23	0,17%
	Play Communications Societe Anonyme	2 668 632	82 205 508,40	93 577 982,85	1,31%	0	0,00	0,00	0,00%
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	5 347 267,25	0,07%	454 460	10 227 758,21	5 064 184,12	0,07%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 109 251	132 409 601,02	438 030 905,06	6,11%	5 277 968	146 092 942,60	306 357 541,37	4,52%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	21 592 754	74 665 397,37	93 144 662,93	1,30%	22 342 754	76 343 637,88	123 512 978,39	1,82%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 072 892	244 135 593,73	283 939 127,47	3,96%	7 072 892	244 135 593,73	228 457 948,05	3,37%
	R22 S.A.	700 000	12 250 000,00	16 566 620,00	0,23%	752 424	13 933 983,50	26 023 562,19	0,38%
	Radpol S.A.	2 514 998	17 403 731,80	3 753 886,01	0,05%	0	0,00	0,00	0,00%
	Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	15 204 379,21	0,21%	793 838	13 106 963,15	15 456 025,86	0,23%
	Santander Bank Polska S.A.	819 737	233 743 423,80	249 614 670,97	3,48%	946 714	257 709 734,47	177 716 868,07	2,62%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	8 522 908,54	0,12%	553 914	10 141 135,01	9 861 497,12	0,15%
	Ulma Construcccion Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	3 531 920,00	0,05%	63 070	3 883 279,56	3 049 201,14	0,04%
	Unibep S.A.	334 885	1 942 145,05	2 732 996,49	0,04%	334 885	1 942 145,05	2 746 090,49	0,04%
	UniCredit S.P.A.	722 045	38 449 431,50	40 034 268,75	0,56%	722 045	38 449 431,50	25 483 849,25	0,38%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	22 079 848,86	0,31%	681 883	11 872 987,15	27 551 550,80	0,41%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	4 398 167,10	0,06%	7 026	1 758 698,43	4 080 490,72	0,06%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	5 170 783,50	0,07%	855 000	4 129 978,91	5 752 611,00	0,08%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	862 716	45 744 114,92	59 650 341,03	0,83%	874 583	46 456 871,78	81 283 831,48	1,20%
	Zespół Elektrowni Pątnów-Adamów-Konin S.A.	1 260 437	36 599 810,95	9 681 920,77	0,14%	1 260 437	36 599 810,95	11 609 507,08	0,17%
	ZUE S.A.	818 238	10 856 401,07	3 431 690,17	0,05%	818 238	10 856 401,07	3 060 946,53	0,05%
11.	Akcje będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej nie-notowane na rynku regulowanym		5 083 790,00	0,00	0,00%		0,00	0,00	0,00%
	Qumak S.A. [seria L] ³⁾	5 083 790	5 083 790,00	0,00	0,00%	5 083 790	0,00	0,00	0,00%
I	Razem lokaty krajowe		5 362 777 750,93	6 851 577 697,40	95,62%		5 068 586 065,57	6 141 595 751,38	90,60%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		310 500 821,02	306 321 293,98	4,27%		595 885 906,75	625 589 769,62	9,23%
	Accor SA	266 000	44 531 355,44	47 292 771,69	0,66%	406 000	64 823 672,77	55 458 820,37	0,82%
	Adobe Inc	0	0,00	0,00	0,00%	9 000	15 841 809,33	16 916 859,10	0,25%
	Alphabet Inc	0	0,00	0,00	0,00%	2 600	15 936 805,10	17 126 517,68	0,25%
	Amazon.com Inc	0	0,00	0,00	0,00%	1 250	16 037 640,61	15 301 057,16	0,23%
	AMS AG	0	0,00	0,00	0,00%	252 000	17 258 247,23	20 803 349,96	0,31%
	Andritz AG	247 938	46 877 368,04	40 544 408,51	0,57%	247 938	46 877 368,04	42 884 026,82	0,63%
	Anglo American PLC	0	0,00	0,00	0,00%	330 000	39 935 678,09	41 065 962,83	0,61%
	Citrix Systems Inc	0	0,00	0,00	0,00%	35 000	19 971 643,08	17 113 874,42	0,25%
	Continental AG	0	0,00	0,00	0,00%	60 000	31 522 702,99	33 572 669,94	0,50%
	DO & CO AG	124 376	29 295 096,68	45 497 381,28	0,63%	168 342	39 167 450,61	51 894 559,30	0,77%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	11 468 235,02	0,16%	80 245	8 553 829,02	9 235 646,75	0,14%
	Jeronimo Martins SGPS	747 945	52 523 947,83	46 709 840,21	0,65%	837 945	58 164 484,10	53 441 229,36	0,79%

	Nokia Oyj	1 400 000	27 714 894,95	19 650 422,38	0,27%	2 890 000	52 567 577,27	42 024 168,49	0,62%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	18 554 114,14	0,26%	87 000	11 301 968,46	13 249 090,77	0,20%
	Osram Licht AG	107 000	25 817 874,53	18 476 992,70	0,26%	0	0,00	0,00	0,00%
	PayPal Holdings Inc	0	0,00	0,00	0,00%	36 000	25 595 239,86	31 687 822,12	0,47%
	Rheinmetall AG	0	0,00	0,00	0,00%	106 500	37 334 200,62	42 552 009,32	0,63%
	SAP SE	0	0,00	0,00	0,00%	37 500	20 904 870,66	18 554 957,06	0,27%
	Semperit AG Holding	0	0,00	0,00	0,00%	244 649	26 310 537,25	27 434 850,73	0,40%
	Twitter Inc	0	0,00	0,00	0,00%	72 000	10 226 766,71	14 653 249,94	0,22%
	Verallia SA	147 623	17 227 957,49	19 023 026,00	0,27%	232 757	27 152 814,30	31 203 389,40	0,46%
	Wirecard AG	56 000	36 255 927,93	25 636 169,97	0,36%	0	0,00	0,00	0,00%
	Zalando SE	70 000	10 400 600,65	13 467 932,08	0,19%	70 000	10 400 600,65	29 415 658,10	0,43%
II	Razem lokaty zagraniczne		310 500 821,02	306 321 293,98	4,27%		595 885 906,75	625 589 769,62	9,23%
III	Razem lokaty		5 673 278 571,95	7 157 898 991,38	99,89%		5 664 471 972,32	6 767 185 521,00	99,83%

¹⁾ w wyniku zaokrągleń poszczególnych pozycji danej kategorii do dwóch miejsc po przecinku może wystąpić różnica pomiędzy sumą ich udziałów a udziałem całej kategorii w aktywach Funduszu

²⁾ pkt Zestawienia portfela inwestycyjnego będącego częścią Załącznika nr 1 do Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1675)

³⁾ pozycja opisana w pkt I)2) Wprowadzenia do sprawozdania finansowego

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2019 r., poz. 351 ze zm.) w Dodatkowych informacjach i objaśnieniach pominięto poszczególne pozycje sprawozdania finansowego, które nie wystąpiły w Funduszu w bieżącym i poprzednim okresie sprawozdawczym.

A) Dane uzupełniające o pozycjach bilansu za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

- 1) Środki pieniężne na rachunkach bieżących – pozycja nie wystąpiła.
- 2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
środki wpłacone za członków	0,00	468 594,10
Razem	0,00	468 594,10

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	44 830,14	205 986,57
środki nienależne	5 041 636,31	4 690 483,21
Razem	5 086 466,45	4 896 469,78

- 4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.
- 5) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.
- 6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
rachunku premiewego	365 280,23	349 368,35
innych	39 411,86	41 901,90
Razem	404 692,09	391 270,25

- 7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.
- 8) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów – pozycja nie wystąpiła.
- 9) Zobowiązania wobec członków – pozycja nie wystąpiła.
- 10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
opłaty od składki	0,00	8 229,32
Razem	0,00	8 229,32

- 11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
innych	5 202 065,04	5 093 942,56
Razem	5 202 065,04	5 093 942,56

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

B) Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy w odniesieniu do pozycji:

- 1) Przychody z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
rachunków środków pieniężnych	68 766,28	14 723,53
depozytów bankowych	2 524 597,82	235 626,96
obligacji	45 204 840,80	40 149 754,21
listów zastawnych	1 641 669,72	1 597 478,38
innych, w tym:	188 924 194,20	72 191 064,21
- dywidend i udziałów w zyskach	188 677 466,73	70 848 557,29
- pozostałe	246 727,47	1 342 506,92
Razem	238 364 068,82	114 188 647,29

- 2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	128 086,19	2 653 370,85
- akcji i praw z nimi związanych	128 086,19	2 653 370,85
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	821 967,07	34 555 129,88
- akcji i praw z nimi związanych	821 967,07	34 555 129,88
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	86 738,64
Razem	950 053,26	37 295 239,37

- 3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	331 419,45	324 065,71
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	300,00	700,00
opłat za przechowywanie	628 374,45	600 664,69
opłat za rozliczanie	3 697,63	7 900,11
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
prowadzenia rachunków i przelewów	1 868,34	2 012,85
Razem	1 002 559,87	972 243,36

- 4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	1 895 437,15	2 297 879,69
- akcji i praw z nimi związanych	1 895 437,15	2 297 879,69
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	837,57	0,00
Razem	1 896 274,72	2 297 879,69

- 5) Informacje na temat wielkości danin publicznoprawnych z podaniem przedmiotu opodatkowania i podstawy prawnej:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
Podatki od dywidend zagranicznych pobierane zgodnie z przepisami podatkowymi kraju emitenta i konwencjami w sprawie unikania podwójnego opodatkowania i zapobiegania uchylaniu się od opodatkowania w zakresie podatków od dochodu między Rzeczpospolitą Polską a państwami, w których wypłacana była dywidenda	1 315 120,86	1 306 045,94
Razem	1 315 120,86	1 306 045,94

- 6) Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji – z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
akcji i praw z nimi związanych	55 574 504,23	-5 877 918,58
pozostałych obligacji	710 199,57	1 368 290,00
listów zastawnych	0,00	85 305,00
Razem	56 284 703,80	-4 424 323,58

- 7) Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji – z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
akcji i praw z nimi związanych	-115 730 255,41	-378 329 273,51
pozostałych obligacji	14 071 585,58	1 795 832,00
listów zastawnych	-114 000,00	24 518,00
innych	-12 997 831,61*	0,00
Razem	-114 770 501,44	-376 508 923,51

* W pozycji ujęto kwotę należności od Depozytariusza wynikającą z braku realizacji dyspozycji Funduszu polegającej na odpowiedzi na wezwanie do sprzedaży akcji spółki Zespół Elektrowni Wroclawskich Kogeneracja S.A. Należność ta została rozliczona w dniu 29 stycznia 2019 r.

- 8) Przychody z tytułu pokrycia niedoboru/szkody – pozycja nie wystąpiła.

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2019 r.	31 grudnia 2020 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	29,85	16,13
koszty przechowywania	5 739,13	1 574,67
inne	7 546,44	4 699,75
Razem	13 315,42	6 290,55

Warszawa, dnia 12 marca 2021 roku



Signed by / Podpisano przez:
Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Date / Data: 2021-03-12 08:38



Signed by / Podpisano przez:
Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu

Date / Data: 2021-03-12 08:38



Signed by / Podpisano przez:
Eliza Piotrowicz
Menedżer ds. księgowości

Date / Data: 2021-03-12 07:50



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska S.A.

Sprawozdanie z badania rocznego sprawozdania finansowego

Nasza opinia

Naszym zdaniem, załączone roczne sprawozdanie finansowe:

- przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego ("Fundusz"), zarządzanego przez Powszechnie Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2020 r. oraz wyniku finansowego Funduszu za rok obrotowy zakończony w tym dniu zgodnie z mającymi zastosowanie przepisami ustawy z dn. 29 września 1994 r. o rachunkowości („Ustawa o rachunkowości” – tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217, z późn. zm.) oraz przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości;
- jest zgodne co do formy i treści z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa oraz jego statutem;
- zostało sporządzone na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych zgodnie z przepisami rozdziału 2 Ustawy o rachunkowości.

Niniejsza opinia jest spójna z naszym sprawozdaniem dodatkowym dla Komitetu Audytu, które wydaliśmy z dniem niniejszego sprawozdania

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2020 r.;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2020 r.

oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.:

- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto funduszu
- zestawienie zmian w kapitale własnym, oraz
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

Podstawa opinii

Podstawa opinii

Nasze badanie przeprowadziliśmy zgodnie z Krajowymi Standardami Badania w brzmieniu Międzynarodowych Standardów Badania przyjętymi uchwałą przez Krajową Radę Biegłych Rewidentów („KSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn.11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach” – Dz. U. z 2020 r., poz. 1415), a także Rozporządzenia UE nr 537/2014 z dnia 16 kwietnia 2014 r. w sprawie szczegółowych wymogów dotyczących ustawowych badań sprawozdań finansowych jednostek interesu publicznego („Rozporządzenie UE” – Dz. U. UE L158). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta z badania sprawozdania finansowego.

Uważamy, że dowody badania, które uzyskaliśmy są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii.

Niezależność

Jesteśmy niezależni od Funduszu zgodnie z Międzynarodowym Kodeksem Etyki Zawodowych Księgowych (w tym Międzynarodowymi Standardami Niezależności) wydanym przez Radę Międzynarodowych Standardów Etycznych dla Księgowych ("Kodeks IESBA") przyjętym uchwałą Krajowej Rady Biegłych Rewidentów oraz z innymi wymogami etycznymi, które mają zastosowanie do naszego badania sprawozdań finansowych w Polsce. Wypełniliśmy nasze inne obowiązki etyczne zgodnie z tymi wymogami i Kodeksem IESBA. W trakcie przeprowadzania badania kluczowy biegły rewident oraz firma audytorska pozostali niezależni od Funduszu zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.



Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie, na podstawie prawidłowo prowadzonych ksiąg rachunkowych, rocznego sprawozdania finansowego, które przedstawia rzetelny i jasny obraz sytuacji majątkowej i finansowej i wyniku finansowego Funduszu zgodnie z przepisami Ustawy o rachunkowości, przyjętymi zasadami (polityką) rachunkowości oraz z obowiązującymi Fundusz przepisami prawa i statutem, a także za kontrolę wewnętrzną, którą Zarząd uważa za niezbędną aby umożliwić sporządzenie sprawozdania finansowego niezawierającego istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem.

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania

działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

Zarząd Towarzystwa oraz członkowie Rady Nadzorczej są zobowiązani do zapewnienia, aby sprawozdanie finansowe spełniało wymagania przewidziane w Ustawie o rachunkowości. Członkowie Rady Nadzorczej są odpowiedzialni za nadzorowanie procesu sprawozdawczości finansowej.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

Naszymi celami są uzyskanie racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem lub błędem oraz wydanie sprawozdania z badania zawierającego naszą opinię. Racjonalna pewność jest wysokim poziomem pewności, ale nie gwarantuje, że badanie przeprowadzone zgodnie z KSB zawsze wykryje istniejące istotne zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jej spraw przez Zarząd Towarzystwa obecnie lub w przyszłości.

Podczas badania zgodnego z KSB stosujemy zawodowy osąd i zachowujemy zawodowy sceptycyzm, a także:

- identyfikujemy i szacujemy ryzyka istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego spowodowanego oszustwem lub błędem, projektujemy i przeprowadzamy procedury badania odpowiadające tym ryzykom i uzyskujemy dowody badania, które są wystarczające i odpowiednie, aby stanowić podstawę dla naszej opinii. Ryzyko niewykrycia istotnego zniekształcenia wynikającego z oszustwa jest większe niż

tego wynikającego z błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;

- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosownej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., ul. Polna 11, 00-633 Warszawa, Polska; T: +48 (22) 746 4000, F: +48 (22) 742 4040, www.pwc.pl

PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp. k., wpisana jest do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy, pod numerem KRS 0000750050, NIP 526-021-02-28. Siedzibą Spółki jest Warszawa, ul. Polna 11.



Nasze podejście do badania

Podsumowanie

Zaprojektowaliśmy nasze badanie ustalając istotność i oceniając ryzyko istotnego zniekształcenia sprawozdania finansowego. W szczególności rozważyliśmy gdzie Zarząd Towarzystwa dokonał subiektywnych osądów; na przykład w odniesieniu do znaczących szacunków księgowych, które wymagały przyjęcia założeń oraz rozważenia wystąpienia przyszłych zdarzeń, które z natury są niepewne. Odnieśliśmy się również do ryzyka obejścia przez Zarząd kontroli wewnętrznej, w tym – wśród innych spraw – rozważyliśmy czy wystąpiły dowody na stronniczość Zarządu, która stanowiłaby ryzyko istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem.

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało

w celu uzyskania racjonalnej pewności czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

Na podstawie naszego zawodowego osądu ustaliliśmy progi ilościowe dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progi te, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu naszego badania oraz rodzaj, czas i zasięg procedur badania, a także ocenę wpływu zniekształceń, zarówno indywidualnie, jak i łącznie na sprawozdanie finansowe jako całość.

w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.

Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
Odzyskiwalność inwestycji w nienotowane obligacje korporacyjne Wycena inwestycji w nienotowane obligacje korporacyjne jest przedmiotem naszej szczególnej uwagi, ze względu na fakt, że jest ona zależna od przyszłych przepływów pieniężnych szacowanych przez Zarząd Towarzystwa, z uwzględnieniem subiektywnych osądów, co ma istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. W szczególności dotyczy to oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz oszacowania wartości odzyskiwalnej instrumentów dłużnych. Oszacowania wykonywane przez Zarząd w tym obszarze mogą być bardzo złożone, często wymagają uwzględnienia danych nieobserwowalnych na rynku oraz podjęcia decyzji w oparciu o doświadczenie i wiedzę ekspercką, co sprawia, że narażone są na ryzyko zniekształcenia. Stosowane metody wyceny zostały ujawnione w punkcie H Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.	Oceniliśmy czy metody wyceny składników portfela nienotowanych na aktywnym rynku zastosowane przez Towarzystwo są zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości. Przeprowadziliśmy procedury weryfikacji wartości wyceny składników portfela nienotowanych na aktywnym rynku, biorąc szczególnie pod uwagę wzrost ryzyka kredytowego emitentów instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku. Przetestowaliśmy założenia przyjęte w oszacowaniu wyceny oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość należności.



badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;

- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

Komunikujemy się z Komitetem Audytu odnośnie, między innymi, do planowanego zakresu i czasu przeprowadzenia badania oraz znaczących ustaleń badania, w tym wszelkich znaczących słabości kontroli wewnętrznej, które zidentyfikujemy podczas badania.

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz

komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu eliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ mogłaby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąłyby korzyści dla interesu publicznego takiego ujawnienia.

Inne informacje

Inne informacje

Na inne informacje składa się Pisemna informacja Zarządu Towarzystwa skierowana do Członków Funduszu, wymagana par. 38 ust. 1 Rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz.U. 2015 poz. 1675) („Pisemna informacja Zarządu”). Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odpowiedzialność Zarządu

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za sporządzenie Pisemnej informacji Zarządu zgodnie z przepisami prawa.

Sprawozdanie na temat innych wymogów prawa i regulacji

Informacja o przestrzeganiu regulacji ostrożnościowych

Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za przestrzeganie obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach.

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

Nasza opinia z badania sprawozdania finansowego nie obejmuje Pisemnej informacji Zarządu.

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Pisemnej informacji Zarządu, i czyniąc to, rozważenie czy jest ona istotnie niespójna ze sprawozdaniem finansowym, z naszą wiedzą uzyskaną w trakcie badania, lub w inny sposób wydają się być istotnie zniekształcone. Jeżeli, na podstawie wykonanej pracy stwierdzimy istotne zniekształcenie Pisemnej informacji Zarządu, jesteśmy zobowiązani poinformować o tym w naszym sprawozdaniu z badania. Nie mamy nic do zaraportowania w tym względzie.

Naszym obowiązkiem jest poinformowanie w sprawozdaniu z badania sprawozdania finansowego, czy Fundusz przestrzega obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach. Dla potrzeb niniejszej informacji za odrębne przepisy rozumiemy Ustawą z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2020 r. poz. 105, z późn. zm.).

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU



Celem badania sprawozdania finansowego nie jest przedstawienie opinii o przestrzeganiu obowiązujących regulacji ostrożnościowych określonych w odrębnych przepisach wymienionych powyżej i opinii takiej nie formułujemy.

W oparciu o wykonaną przez nas pracę informujemy, że nie stwierdziliśmy przypadków nieprzestrzegania przez Fundusz w okresie od dnia 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r. obowiązujących regulacji ostrożnościowych, określonych w przepisach wymienionych powyżej, które miałyby istotny wpływ na sprawozdanie finansowe.

Oświadczenie na temat świadczenia usług niebędących badaniem sprawozdania finansowego

W badanym okresie nie świadczyliśmy na rzecz Towarzystwa i Funduszy przez niego zarządzanych w Unii Europejskiej usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą Walnego Zgromadzenia z dnia 25 kwietnia 2018 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 28 maja 2020 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r., to jest przez 3 kolejne lata.

Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audit sp. z o.o., spółki wpisanej na listę firm audytorskich pod numerem 144, którego rezultatem jest niniejsze sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta, jest Tomasz Orłowski.

Podpis jest prawidłowy

Dokument podpisany przez Tomasz Orłowski
Data: 2021.03.12 16:07:57 CET



Tomasz Orłowski
Kluczowy Biegły Rewident
Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 12 marca 2021 r.

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 2020 tj. 31.12.2020 r.	38,63 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2020 r. o 3 lata tj. 31.12.2017 r.	43,71 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2020 r. o 5 lat tj. 31.12.2015 r.	33,79 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2020 r. o 10 lat tj. 31.12.2010 r.	28,96 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2020 r. o 20 lat tj. 31.12.2000 r.	12,49 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnie 3 lata kalendarzowe tj. za okres 31.12.2017 r. – 31.12.2020 r.	-11,622%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 5 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2015 r. – 31.12.2020 r.	14,234%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 10 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2010 r. – 31.12.2020 r.	33,391%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 20 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2000 r. – 31.12.2020 r.	209,287%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 29.09.2017 r. – 30.09.2020 r.	-22,836%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 29.09.2017 r. – 30.09.2020 r.	-22,092%

2. Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje, instrumenty dłużne oraz inne dozwolone przepisami prawa lokaty. W zakresie doboru do portfela instrumentów udziałowych Fundusz koncentruje się głównie na rynku krajowym i dokonuje selekcji akcji spośród spółek o stabilnej kondycji finansowej, dobrych perspektywach wzrostu, bądź dobrych perspektywach wypłaty dywidendy. W zakresie doboru dłużnych papierów wartościowych Fundusz kieruje się przede wszystkim perspektywami kondycji finansowej ich emitenta oraz dokonuje doboru instrumentów do portfela, uwzględniając w szczególności te o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, między innymi takie jak obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Zgodnie z nakazami prawa Fundusz nie dokonuje inwestycji swoich aktywów w obligacje skarbowe. Fundusz, w zakresie instrumentów udziałowych, jak i dłużnych, może dokonywać inwestycji w instrumenty denominowane w walutach obcych, w tym w instrumenty z rynków zagranicznych, do wysokości 30% swoich aktywów. Fundusz dokonując wyboru takich instrumentów oprócz oceny kondycji finansowej ich emitentów oraz oceny perspektyw rynku danego kraju, kieruje się także oceną perspektyw kształtowania się kursów walutowych.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
- Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiąganych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.
- Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - bezpieczeństwo aktywów,
 - rentowność inwestycji,
 - płynność inwestycji.
- Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótko-okresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - sprawozdania finansowe emitentów,
 - analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - spotkania z wybranymi emitentami,
 - informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - inne uznane źródła informacji.
- Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
- Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko ogólnorynkowe,
 - ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - ryzyko walutowe.
- Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
- Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
- Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu.
- Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
- Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
- Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

3. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, z uwzględnieniem opisu ryzyka związanego z inwestowaniem w poszczególne instrumenty finansowe

Polityka inwestycyjna przy konstrukcji portfela Funduszu uwzględnia w szczególności następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:

- ryzyko gospodarcze i polityczne – jest to ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty

5

Deutsche Bank



Warszawa, dnia 12 marca 2021 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

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 dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek
Prokurent

Agata Alicja
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

- zobowiązań instytucji państwowych, ograniczenia dewizowe, restrykcje importowe, bezprawne nacjonalizacje, faworyzowanie podmiotów krajowych względem zagranicznych, zakaz transferów finansowych lub ich ograniczenie;
- ryzyko zmian stóp procentowych – jest to sytuacja związana z możliwością osiągnięcia wyniku, który może odbiegać od wcześniej przewidywanego poziomu na skutek zmian wysokości i struktury terminowej przyszłych stóp procentowych w kierunku innym od uprzednio założonego;
 - ryzyko kredytowe i rozliczenia – związane jest z możliwością trwałej lub czasowej utraty przez emitentów zdolności do wywiązywania się z zaciągniętych zobowiązań, w tym również z trwałą lub czasową niemożnością zapłaty odsetek od zobowiązań. Sytuacja taka może mieć miejsce w następstwie pogorszenia się kondycji finansowej emitenta spowodowanego zarówno czynnikami wewnętrznymi emitenta, jak i uwarunkowaniami zewnętrznymi (parametry ekonomiczne, otoczenie prawne itp.). Pogorszenie się kondycji finansowej emitenta znajduje swoje odzwierciedlenie w spadku cen dłużnych papierów wartościowych wyemitowanych przez ten podmiot, a także może prowadzić do spadku cen akcji tego podmiotu. W skład tej kategorii ryzyka wchodzi również ryzyko związane z obniżeniem ratingu kredytowego emitenta przez agencję ratingową i wynikający z niego spadek cen dłużnych papierów wartościowych będący następstwem wymaganej przez inwestorów wyższej premii za ryzyko;
 - ryzyko płynności – wynika z możliwości wystąpienia sytuacji, w której nie jest możliwe dokonanie transakcji pakietem papierów wartościowych bez istotnego wpływu na ich cenę;
 - ryzyko rynkowe – inwestowanie w papiery wartościowe wiąże się z koniecznością poniesienia ryzyka rynkowego wynikającego z faktu, że ceny papierów wartościowych podlegają ogólnym tendencjom rynkowym panującym w kraju i na świecie;
 - ryzyko związane z dywersyfikacją lokat – polegające na braku możliwości odpowiedniego zdywersyfikowania lokat ze względu na niedostępność odpowiedniej ilości instrumentów finansowych lub ograniczeń kapitałowych Funduszu w początkowej fazie rozwoju;
 - ryzyko walutowe – w przypadku dokonywania przez Fundusz inwestycji na rynkach zagranicznych, inwestycji w papiery wartościowe lub tytuły uczestnictwa denominowane w walutach obcych, a także inwestycji w tytuły uczestnictwa funduszy inwestujących w papiery wartościowe denominowane w walutach obcych, w których dodatkowym czynnikiem ryzyka jest poziom kursów walutowych. Wahanie kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahanie wartości jednostki rozrachunkowej. Dodatkowo poziom kursów walutowych, jako jeden z głównych parametrów makroekonomicznych, może wpływać na atrakcyjność inwestycyjną oraz ceny krajowych papierów wartościowych, szczególnie w przypadku gwałtownych zmian kursów walutowych. Wówczas zmiany cen papierów wartościowych na rynku będą wpływały na zmiany wartości jednostki rozrachunkowej;
 - ryzyko związane z przechowywaniem aktywów – pomimo tego, iż do prowadzenia rejestru aktywów Funduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędu leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość aktywów;
 - ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

4. Opis ryzyka związanego z członkostwem w Allianz Polska Otwartym Funduszu Emerytalnym

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obarczone są ryzykiem, które może powodować wahanie wartości jednostek rozrachunkowych, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Członkowie Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji:
 - ryzyko związane z zawarciem określonych umów – Fundusz nie zawiera umów, z którymi wiązałyby się ryzyka inwestycyjne inne niż wskazane w niniejszej Informacji;
 - ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Członek Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki rozrachunkowej transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu, jak również w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwość opóźnień w ich realizacji bądź rozliczeniu, spowodowanych czynnikami niezależnymi od Towarzystwa;
 - ryzyko związane z udzielonymi gwarancjami – Fundusz nie udziela gwarancji innym podmiotom.
- ryzyko wystąpienia szczególnych okoliczności, na wystąpienie których Członek Funduszu nie ma wpływu lub ma ograniczony wpływ – PTE Allianz Polska S.A., jako organ Funduszu, jest uprawnione do podejmowania w imieniu Funduszu działań określonych w Statucie, przy czym Członek Funduszu nie ma wpływu na fakt podjęcia bądź niepodjęcia tych działań. Ponadto mogą wystąpić inne okoliczności, na które Członek Funduszu nie będzie miał wpływu, a które w znaczący sposób mogą wpływać na opłacalność dokonanej inwestycji, w szczególności takie jak:
 - otwarcie likwidacji Funduszu – Fundusz ulega rozwiązaniu po wystąpieniu przesłanek określonych w Statucie. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przesłanek rozwiązania Funduszu;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – inne towarzystwo może, bez zgody Członków Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa zarządzającego Funduszem;
 - zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Członków Funduszu;
 - połączenie Funduszu z innym funduszem – połączenie Funduszu z innym funduszem może mieć wpływ na wartość jednostek rozrachunkowych. Połączenie Funduszu z innym funduszem nie wymaga zgody Członków Funduszu;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
- ryzyko niewypłacalności gwaranta – związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta danego instrumentu będącego przedmiotem lokaty Funduszu, a także jednocześnie podmiotu gwarantującego tę emisję, możliwa jest utrata znacznych aktywów Funduszu;
- ryzyko inflacji – poziom inflacji ma dla Członka Funduszu zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. Możliwa jest sytuacja, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Fundusz będzie dodatnia. W takim wypadku Członek Funduszu może być narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji;
- ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Powyższe zdarzenia mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Członków Funduszu.