



Prospekt informacyjny

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny

zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie

www.allianz.pl/pte

Warszawa, dnia 31 marca 2022 r.

Szanowni Państwo,
mamy przyjemność przedstawić Państwu Prospekt informacyjny Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna utworzyło 1 marca 2012 r. Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, w ramach którego oferowane są dwie dodatkowe opcje oszczędzania na emeryturę w ramach III filaru: Indywidualne Konto Emerytalne (IKE) oraz Indywidualne Konto Zabezpieczenia Emerytalnego (IKZE). Oszczędzający w ramach tych dwóch produktów, oprócz możliwości dodatkowego oszczędzania na emeryturę, zyskują dodatkowe korzyści w postaci zachęt podatkowych. 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. Podmiotem prowadzącym na zlecenie Towarzystwa Rejestr Oszczędzających w Funduszu jest od początku działalności Funduszu Pekao Financial Services Sp. z o.o.

Podstawowe informacje dotyczące działalności operacyjnej

Liczba kont prowadzonych dla Oszczędzających w Allianz Polska Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 1153, w tym 235 IKE oraz 918 IKZE. W roku 2021 otwarto łącznie 38 nowych kont w Funduszu. W okresie sprawozdawczym wpłaty zostały dokonane na 672 konta, w tym wpłaty dotyczyły 112 IKE oraz 560 IKZE. Średnia wpłata na konto w okresie sprawozdawczym wyniosła w przypadku IKE 5 213,67 zł, natomiast w przypadku IKZE 4 769,53 zł. Od 2021 roku, osoby prowadzące pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych, mają ustawową możliwość dokonywania wpłat na IKZE do wysokości limitu wynoszącego 1,8 – krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok, określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. Pozostałe osoby obowiązują dotychczasowy limit, wynoszący 1,2 – krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego określonego powyżej. W przypadku IKZE średnia wpłata na konto, dokonywana przez osoby uprawnione do wyższego limitu wpłat, wyniosła 7 533,35 zł. Natomiast w przypadku pozostałych osób, średnia wpłata na IKZE wyniosła 4 492,60 zł.

W okresie sprawozdawczym na 19 IKE zostały przeniesione środki z pracowniczego programu emerytalnego (PPE) w łącznej kwocie 70 529,04 zł. Nie zostały natomiast przyjęte na IKE żadne wypłaty transferowe z indywidualnych kont emerytalnych, prowadzonych przez inne instytucje finansowe. W przypadku IKZE została przyjęta 1 wypłata transferowa z indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego w innej instytucji finansowej, w kwocie 29 972,08 zł. Ponadto zostały zrealizowane 2 wypłaty transferowe na IKE w innej instytucji finansowej w łącznej kwocie 92 602,13 zł oraz 6 wypłat transferowych na IKZE w innej instytucji finansowej, w łącznej kwocie 123 021,20 zł.

W okresie sprawozdawczym dokonano w sumie 18 zwrotów z IKE i IKZE w łącznej kwocie netto 199 897,20 zł, w tym 9 zwrotów w łącznej kwocie 80 796,64 zł w przypadku IKE i 9 zwrotów w łącznej kwocie 119 100,56 zł w przypadku IKZE.

Wartość aktywów netto Funduszu wzrosła o prawie 30%, z 20 020 781,82 zł na dzień 31 grudnia 2020 r. do 26 002 684,82 zł na dzień 31 grudnia 2021 r.

Zarządzanie aktywami Funduszu

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest funduszem wielo-jednostkowym - posiada on jednostki rachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. Poszczególne kategorie jednostek różnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie. W okresie objętym sprawozdaniem oraz na dzień bilansowy w Funduszu znajdowały się jednostki wszystkich kategorii, a ich wartość na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła odpowiednio: kategoria A 17,57 zł, kategoria B 17,00 zł, kategoria C 16,39 zł i kategoria D 15,18 zł. Na dzień 31 grudnia 2020 r. wartość jednostek rachunkowych wynosiła: kategoria A 15,15 zł, kategoria B 14,71 zł, kategoria C 14,26 zł i kategoria D 13,34 zł.

W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r., w przypadku jednostek rachunkowych kategorii A, Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 15,97%, dla jednostek rachunkowych kategorii B stopa zwrotu wyniosła odpowiednio 15,57%, dla jednostek rachunkowych kategorii C 14,94%, natomiast w przypadku jednostek rachunkowych kategorii D, w tym samym okresie Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 13,79%. Na wysokość środków oszczędzanych na przyszłą emeryturę korzystnie działa fakt, że w minionym roku, podobnie jak w latach ubiegłych, wynagrodzenie Depozytariusza było ponoszone przez Towarzystwo i nie obciążało aktywów Funduszu. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu. Wynagrodzenie z tytułu zarządzania jest różnicowane ze względu na daną kategorię jednostek i wynosi odpowiednio od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto w skali roku.

Na koniec 2021 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 41,8% aktywów. W porównaniu ze stanem na koniec 2020 r. oznacza to zmniejszenie udziału w aktywach tego typu papierów wartościowych o ponad 10 p.p. Portfel papierów udziałowych, w skład którego wchodziły m.in. akcje spółek notowanych na Giełdzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stanowił 51,7% aktywów i w porównaniu do ubiegłego roku jego udział zwiększył się o ponad 10 p.p. W portfelu na koniec 2021 r. nie było depozytów bankowych (które stanowiły w 2020 r. 5,1% aktywów), a środki pieniężne i inne aktywa stanowiły około 6,4% sumy aktywów.

Miniony rok był kolejnym, w którym w skali całego świata niemal wszystkim aspektom zarówno społecznej aktywności, jak i funkcjonowania gospodarki towarzyszyła pandemia wirusa SARS-CoV-2. Jednak w odróżnieniu od roku 2020, w którym doszło do wybuchu pandemii, rok 2021 charakteryzował stopniowym powrotem coraz większego optymizmu i wiary w możliwość pokonania wirusa. Za tę zmianę nastrojów w ogromnym stopniu odpowiadała sprawnie postępująca akcja szczepień, która pozwoliła na znoszenie pandemicznych restrykcji ograniczających nie tylko społeczne kontakty, ale także tłumiących aktywność gospodarczą. Ożywienie gospodarcze wspierane było także przez kontynuację rządowych pakietów pomocowych, a przede wszystkim przez utrzymywanie bardzo łagodnej polityki pieniężnej przez banki centralne, choć to ostatnie pod koniec minionego roku zaczęło się zmieniać. Odbicie nie ominęło także gospodarki polskiej, której produkt krajowy brutto wzrósł w minionym roku o +5,7%, podczas gdy w roku 2020 spadł o -2,8%. Dość szybko od momentu wybuchu pandemii dało się zaobserwować, że najbardziej odpornym na skutki wprowadzanych restrykcji społecznych i gospodarczych sektorem gospodarki jest przetwórstwo. Zjawisko to utrzymywało się także przez cały miniony rok, a produkcja przemysłowa w tym okresie była w stanie wzrastać w tempie nawet +4,5% r/r, jak miało to miejsce w kwietniu, choć w osiągnięciu tak wysokiej dynamiki pomogła niska baza wynikająca ze znacznego spowolnienia tempa produkcji w kwietniu roku 2020. Efektu tego pozbawiona jednak zupełnie była dynamika produkcji przemysłowej osiągnięta w grudniu minionego roku na poziomie +16,7% r/r w sytuacji, gdy w końcu roku 2020 w produkcji przemysłowej było już widoczne wyraźne ożywienie. Poprawa w mniejszej skali miała miejsce w przypadku sprzedaży detalicznej, gdzie aktywność konsumentów w dalszym ciągu narażona była na negatywny wpływ administracyjnych ograniczeń związanych z kolejnymi falami pandemii. Pomimo to, przez zdecydowaną większość miesięcy ubiegłego roku, realna dynamika sprzedaży detalicznej odnotowywała wzrosty wraz z ostatnim grudniowym wynikiem na poziomie +8,0% r/r. Bardzo dobrze prezentowała się sytuacja na rynku pracy. Dzięki wcześniejszemu uruchomieniu rządowych programów osłonowych dla przedsiębiorstw i postępującemu gospodarczemu odbiciu w przeciągu całego ubiegłego roku bezrobocie systematycznie spadało, począwszy od poziomu 6,5% w styczniu, aż do 5,4% w grudniu. Przez większość minionego roku Narodowy Bank Polski utrzymywał główną stopę procentową na obniżonym jeszcze w roku 2020 rekordowo niskim poziomie wynoszącym 0,1%. Wpisywało się to w działania innych głównych banków centralnych, jak amerykański Fed czy Europejski Bank Centralny, które przez cały miniony rok nie zmieniły poziomu stóp procentowych utrzymując je odpowiednio w przedziale 0,00%-0,25% w USA i na poziomie 0,0% w strefie euro. Koszt pieniądza utrzymywany był na rekordowo niskich poziomach pomimo systematycznie rosnącej inflacji, gdyż dominował pogląd, że jej wzrost jest przejściowy i miał być wywołany jednorazowymi efektami zniesienia pandemicznych restrykcji, które wcześniej ograniczały aktywność gospodarczą. Dodatkowo utrzymujące się ryzyko kolejnych fal pandemii sugerowało bankom centralnym, by nadal utrzymywać łagodną politykę monetarną. Jednak w drugiej połowie minionego

roku sposób postrzegania kwestii wysokiej inflacji uległ zmianie i w szczególności amerykański Fed zaczął prezentować pogląd, że inflacja może nie tylko wrosnąć do poziomu wyższego niż wcześniej sądzono, ale także może utrzymywać się na nim znacznie dłużej. O tym, że był to pogląd słuszny rynki mogły przekonać się w momencie, gdy okazało się, że w grudniu minionego roku inflacja w USA wzrosła do 7,0%, co było poziomem najwyższym od roku 1982. Pomimo, że Fed w ubiegłym roku powstrzymał się jeszcze od jakiegokolwiek podwyżki stóp procentowych, to jednak w praktyce zastrzył politykę pieniężną poprzez ogłoszenie na jesieni stopniowego zmniejszania kwot skupu amerykańskich obligacji skarbowych odbywającego się w ramach wprowadzonego na początku pandemii programu tzw. luzowania ilościowego. Problem rosnącej inflacji nie ominął także Polski. Jeszcze na początku minionego roku poziom inflacji wynosił tylko 2,7% r/r, by później w każdym kolejnym miesiącu roku systematycznie rosła i dochodząc w grudniu do najwyższego od ponad 20 lat poziomu 8,6% r/r. Pomimo narastającej inflacyjnej presji, Rada Polityki Pieniężnej jeszcze we wrześniu zapewniała, że nie zamierza reagować na nią podwyżkami stóp procentowych, a obserwowana wyższa inflacja jest zjawiskiem przejściowym i będącym w znacznej mierze efektem oddziaływań czynników zewnętrznych, jak np. rosnące ceny ropy i gazu. Dlatego też październikowa podwyżka stóp z poziomu 0,1% do 0,5% była dla rynku całkowicie zaskoczeniem. W wyniku kolejnych podwyżek główna stopa NBP wzrosła do końca minionego roku do poziomu 1,75%, a RPP sugerowała, że należy oczekiwać dalszego kontynuowania zacieśniania polityki monetarnej. W obliczu tak silnie rosnącej inflacji i nieoczekiwanego zwrotu w polityce pieniężnej ceny obligacji skarbowych odnotowały w skali całego roku znaczące spadki, co dobrze ilustruje stopa zwrotu z obligacyjnego indeksu CPGBI publikowanego przez Bank Handlowy, która wyniosła w 2021 roku -10,65%. Wyraźny kontrastuje z rokiem 2020, w którym indeks ten odnotował wzrost na poziomie +6,68%. Udział obligacji skarbowych w aktywach Funduszu spadł z 17,5% na koniec 2020 roku do 7,75% aktywów na koniec roku ubiegłego. Największą pozycją w portfelu w tej kategorii na koniec 2021 roku były obligacje DS0725 z 6,85 % udziałem w aktywach. Główny 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 wzmoczonego 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, energetyczna, czy deweloperska, a łączny udział portfela obligacji korporacyjnych w aktywach Funduszu wyniósł na koniec 2021 r. 34,1%, co oznacza spadek o około 0,6 p.p. w stosunku do końca roku poprzedniego.

Miniony rok może być zaliczony do bardzo udanych pod kątem inwestycji w akcje spółek notowanych na giełdzie w Warszawie. Optymizm inwestorów, jaki towarzyszył postępującemu gospodarstwu odbiciu spowodował, że w minionym roku indeks szerokiego rynku WIG wzrósł o +21,52%, natomiast WIG20 reprezentujący największe notowane spółki zyskał +14,26%. Liderem wzrostów były średnie spółki wchodzące w skład indeksu mWIG40, który zyskał +33,07%, natomiast małe spółki skupione w indeksie sWIG80 wzrosły o 24,60%. Dobra koniunktura na warszawskim parkiecie wspierana była przez bardzo dobre zachowanie się głównych rynków zagranicznych. W USA indeks S&P 500 wzrósł o solidne +26,89%, podczas gdy niemiecki DAX odnotował roczną stopę zwrotu na poziomie +15,79%. Poziom alokacji w akcje w naszym Funduszu wyniósł na koniec 2021 r. około 51,1% aktywów, co oznaczało wzrost w stosunku do końca roku 2020 o około 9,8 p.p. Pod koniec 2021 r. największymi pozycjami w portfelu były akcje LPP S.A. (2,76 % wartości aktywów), Kruk S.A. (2,56% wartości aktywów) oraz akcje Vercom S.A. (2,48% 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 DO & CO AG, Nokia Oyj oraz Verallia SA.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Jest już pewne, że rok 2022 będzie rokiem, w którym główne banki centralne będą mierzyć się z problemem utrzymującej się wysokiej inflacji i w związku z tym zaostrzać swoją politykę pieniężną. Zgodnie z rynkowymi oczekiwaniami amerykański Fed rozpocznie niebawem cały cykl podwyżek stóp procentowych, a nie można też wykluczyć, że Europejski Bank Centralny również zdecyduje się w tym roku na pierwszą od wielu lat podwyżkę. Oczekiwania mówią też o kontynuacji cyklu podwyższania stóp procentowych przez RPP w Polsce. Nie stwarza to póki co dobrych perspektyw dla inwestycji w obligacje skarbowe, natomiast rynki akcji mogą nadal korzystać z kontynuacji ożywienia gospodarczego i dalszego cofania się pandemii koronawirusa, choć zapewne nie należy się już spodziewać osiągnięcia tak spektakularnie wysokich stóp zwrotu, jak w roku minionym. Podwyżki stóp procentowych oraz wciąż możliwe, nawet jeśli już w mniejszej skali, kolejne fale pandemii mogą powodować, że giełdowa koniunktura będzie zdecydowanie bardziej zmienna, a stopy zwrotu uzyskiwane z inwestycji w akcje w poszczególnych branżach i sektorach mogą być pomiędzy sobą silnie zróżnicowane. Dlatego też 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. 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 rachunkowej 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 wyptacalności emitentów instrumentów dłużnych. W celu maksymalizacji osiągniętych 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.

Chcielibyśmy również poinformować, iż w dniu 21 lutego 2022 r. Walne Zgromadzenie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółki Akcyjnej i Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej podjęły uchwały o połączeniu spółek, którego skutkiem, w wypadku uzyskania stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na ich połączenie, będzie przeniesienie całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przysłała jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej. Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a osiągnięty wynik inwestycyjny Funduszu, niskie opłaty pobierane przez Fundusz oraz planowana polityka inwestycyjna potwierdzają słuszność dokonanej przez Państwa wyboru.

Z wyrazami szacunku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu

Agnieszka Marynowska
członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

31 marca 2022 r.

Statut Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE
§ 1.

- Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
- Użyte w niniejszym Statucie określenia mają znaczenie nadane im w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontach emerytalnych oraz indywidualnych kontach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej „Ustawą”, w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą o funduszach emerytalnych” lub w innych właściwych przepisach, ze wskazaniem, iż poniższym określeniom nadaje się następujące znaczenie:
 - Oszczędzający** – członek Funduszu tj. osoba fizyczna, która ukończyła lat 16 i która zawarła z Funduszem Umowę,
 - Osoba wskazana** – osoba wyznaczona przez Oszczędzającego, która otrzyma środki z IKE lub IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego,
 - Osoba uprawniona** – Osoba wskazana lub – w przypadku braku wskazania – spadkobierca Oszczędzającego,
 - Program emerytalny** – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 116, poz. 1207, z późn. zm.),
 - Wpłata** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE bądź IKZE na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy,
 - Wyplata** – wypłata jednorazowa bądź wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:
 - Oszczędzającego albo
 - Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Oszczędzającego
 po spełnieniu warunków określonych w niniejszym Statucie, Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny lub Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz w przepisach Ustawy,
 - Wyplata transferowa z IKE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne dla Oszczędzającego lub do Programu emerytalnego, do którego Oszczędzający przystąpił lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto emerytalne Osoby uprawnionej lub do Programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba uprawniona,
 - Wyplata transferowa na IKE** – przeniesienie na IKE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym w Instytucji finansowej lub w Programie emerytalnym lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym lub w Programie emerytalnym osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią lub przeniesienie środków zgromadzonych przez zmarłego uczestnika PPK na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub na IKE osoby uprawnionej po zmarłym uczestniku PPK,
 - Wyplata transferowa z IKZE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dla Oszczędzającego lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Osoby uprawnionej,
 - Wyplata transferowa na IKZE** – przeniesienie na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w Instytucji finansowej lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest Osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią,
 - Przeniesienie środków z IKE** – przeniesienie w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r. środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego,
 - Przeniesienie środków na IKZE** – przeniesienie, w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r., na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym,
 - Zwrot** – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty bądź Wyplaty transferowej z IKE bądź wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty bądź Wyplaty transferowej z IKZE,
 - Zwrot częściowy** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty bądź Wyplaty transferowej z IKE,
 - Instytucja finansowa** – fundusz inwestycyjny, podmiot prowadzący działalność maklerską, zakład ubezpieczeń, bank, dobrowolny fundusz emerytalny, prowadzące indywidualne konta emerytalne lub indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego lub zakład ubezpieczeń, fundusz inwestycyjny, pracowniczy fundusz emerytalny lub zarządzający zagraniczny, który zarządza środkami gromadzonymi w Programie emerytalnym,
 - Potwierdzenie** – potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową lub potwierdzenie przystąpienia do Programu emerytalnego,
 - Dzień wyceny** – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót,
 - Grupa Allianz** – grupa podmiotów, jak i każdy z podmiotów, z grupy kapitałowej Allianz SE z siedzibą w Monachium w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007, Nr 50, poz. 331 z późn. zm.) mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - Pracownik Grupy Allianz** – pracownik podmiotu wchodzącego w skład Grupy Allianz,
 - Członek Rodziny** – małżonek, zstępny, wstępny, pasierb, zięć, synowa, rodzeństwo, ojczym, macocha, teściowie i osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie Pracownika Grupy Allianz,
 - Towarzystwo** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna,
 - Podmiot Wskazany** – spółka prawa handlowego lub osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą wskazana uchwałą Zarządu Towarzystwa,
 - Zasilenie** – uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednio kwotą Wyplaty lub Wyplaty transferowej na IKE lub Wyplaty transferowej na IKZE, z zastrzeżeniem, że jeżeli wniesiona Wpłata lub Wyplata transferowa na IKE lub Wyplata transferowa na IKZE nie zostanie jednoznacznie zidentyfikowana odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego, za dzień Zasilenia uznaje się dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest powiązanie odpowiednio kwoty Wpłaty lub Wyplaty transferowej na IKE lub Wyplaty transferowej na IKZE odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego,
 - Akwizytor DFE** – osoba prowadząca działalność akwizycyjną na rzecz Allianz Polska DFE,
 - PPK** – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. 2018, poz. 2215, z późn. zm.).

§ 2.

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

§ 3.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.

Przedmiotem działalności Funduszu jest prowadzenie dla Oszczędzających indywidualnych kont emerytalnych, zwanych w niniejszym Statucie „IKE” lub indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego, zwanych w niniejszym Statucie „IKZE”, o których mowa w Ustawie.

§ 5.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU
§ 7.

- Organem Funduszu uprawnionym do zarządzania Funduszem oraz do jego reprezentacji w stosunkach z osobami trzecimi jest Towarzystwo.
- Towarzystwo wykonuje uprawnienia i obowiązki wynikające z zarządzania Funduszem i jego reprezentacji na zasadach określonych w niniejszym Statucie, przepisach Ustawy oraz Ustawy o funduszach emerytalnych.

§ 8.

- Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 87 200 000 (osiemdziesiąt siedem milionów dwieście tysięcy) złotych.
- Kapitał zakładowy dzieli się na 87 200 (osiemdziesiąt siedem tysięcy dwieście) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
- Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1 000 (jeden tysiąc) złotych.

§ 9.

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

§ 10.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56 660 (pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych,
- Allianz SE z siedzibą w Monachium, posiadające 30 540 (trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU
§ 11.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

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

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU
§ 12.

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

V. TRYB, WARUNKI ZAWARCIA I ROZWIĄZANIA UMOWY
O PROWADZENIE IKE ORAZ IKZE
§ 13.

- Fundusz prowadzi IKE lub IKZE na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE bądź IKZE, zawartej pomiędzy Oszczędzającym, a Funduszem, zwanej w niniejszym Statucie „Umową”. Umowy o prowadzenie IKE oraz o prowadzenie IKZE zawierane są jako odrębne.
- Umowę z Funduszem może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła lat 16.
- Oszczędności na IKE lub IKZE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.
- Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy z Funduszem.
- Umowa jest zawierana na formularzu przygotowanym przez Fundusz, po złożeniu przez osobę przystępującą do Funduszu wymaganych prawem oświadczeń i wypełnieniu formularza w zakresie wymaganym prawem.
- Umowa o prowadzenie IKE określa w szczególności:
 - oznaczenie IKE umożliwiające jego identyfikację,
 - sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 5 i 6,
 - zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,
 - koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
 - okres wypowiedzenia Umowy,
 - termin dokonania Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKE, Zwrotu częściowego oraz Zwrotu,
 - warunki Wyplaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wyplaty w ratach.
- Umowa o prowadzenie IKZE określa w szczególności:
 - oznaczenie IKZE umożliwiające jego identyfikację,
 - sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 8 i 9,
 - zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKZE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
 - okres wypowiedzenia Umowy,
 - termin dokonania Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKZE oraz Zwrotu,
 - warunki Wyplaty w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wyplaty w ratach.
- Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 6 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
- Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 7 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
- Regulamin jest przyjmowany i zmieniany w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa. Zmiana Regulaminu jest komunikowana Oszczędzającym poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1 oraz poprzez przesłanie w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3 i, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11, wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu.
- W przypadku, gdy Oszczędzający nie wyraża zgody na zmianę Regulaminu, za wyjątkiem zmiany Regulaminu związanej ze zmianą przepisów prawa, jest on uprawniony do zgłoszenia sprzeciwu w trybie wskazanym w § 14 ust. 3, w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania. Zgłoszenie sprzeciwu ma skutek taki, jak złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy. Do upływu terminu do zgłoszenia sprzeciwu, a w przypadku jego zgłoszenia do rozwiązania Umowy, do Umowy mają zastosowanie postanowienia Regulaminu w brzmieniu dotychczasowym, chyba że konieczność zmiany Regulaminu wynika z zmiany przepisów prawa.
- Regulamin może być zmieniany z ważnych przyczyn, mogących wynikać ze:
 - zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo,
 - wydania przez uprawniony organ administracji lub władzy publicznej w ramach swoich kompetencji aktu, orzeczenia lub pisemnego stanowiska mającego lub mogącego mieć wpływ na działalność Funduszu lub Towarzystwa,
 - zmiany Statutu, umowy z Depozytariuszem bądź zawarcia nowej umowy z Depozytariuszem,
 - zmiany w zakresie modelu obsługi operacyjnej w Funduszu,
 - zwiększenia kosztów ponoszonych w związku z członkostwem w Funduszu a obejmujących koszty pozyskania do Funduszu, koszty prowadzenia IKE lub IKZE i koszty komunikowania się z Oszczędzającymi,
 - połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym,
 - przekazania zarządzania Funduszem innemu powszechnemu towarzystwu emerytalnemu,
 - przejęcia przez Towarzystwo zarządzania innym dobrowolnym funduszem emerytalnym.
- Oszczędzający, który dokonał Wyplaty z IKE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta emerytalnego.
- Oszczędzający, który dokonał Wyplaty z IKZE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
- Osoba fizyczna, o której mowa w ust. 2, która dokonała w danym roku kalendarzowym wypłaty transferowej z indywidualnego konta emerytalnego do Programu emerytalnego, nie może w tym roku zawrzeć Umowy o prowadzenie IKE.

§ 14.

- Umowa rozwiązuje się w przypadku:
 - Wyplaty transferowej z IKE – z chwilą przekazania środków,
 - Wyplaty transferowej z IKZE – z chwilą przekazania środków,
 - Przeniesienia środków z IKE – z chwilą przekazania środków,
 - Zwrotu – z dniem upływu okresu wypowiedzenia,
 - Wyplaty – z chwilą przekazania wszystkich środków Oszczędzającemu lub Osobom uprawnionym.
- Każda ze stron Umowy, z zastrzeżeniem postanowień ust. 4, jest uprawniona do jej wypowiedzenia z zachowaniem okresu wypowiedzenia określonego w Umowie.
- Oświadczenie o wypowiedzeniu Umowy powinno zostać złożone drugiej stronie w formie pisemnej. Ponadto, w przypadku wypowiedzenia Umowy o prowadzenie IKE przez Oszczędzającego, jej rozwiązanie jest uzależnione od uprzedniego złożenia Funduszowi pisemnego oświadczenia o zapoznaniu się z konsekwencjami Zwrotu, o których mowa w art. 37 ust. 7 Ustawy.
- Umowa może być wypowiedziana przez Fundusz w przypadku:
 - naruszenia przez Oszczędzającego postanowień Statutu lub Umowy, w tym Regulaminu, polegających na niewykonaniu lub nienależytym wykonaniu zobowiązań ciążących na Oszczędzającym w zakresie dokonywania Wpłat do Funduszu,
 - podjęcia przez Towarzystwo decyzji co do zaprzestania prowadzenia przez Fundusz IKE albo IKZE,
 - zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo.

VI. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ OSZCZĘDZAJĄCYCH § 15.

- Fundusz pobiera od Oszczędzających opłaty w wysokości i na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie) oraz w Statucie.
- Opłaty pobierane przez Fundusz przekazywane są do Towarzystwa.

§ 16.

- Z dokonanej Wpłaty spełniającej warunki opisane w § 22, Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość 1,5% kwoty powyższej Wpłaty, z zastrzeżeniem treści ust. 2 i 3 poniżej.
- Fundusz nie potrąca kwoty, o której mowa w ust. 1 powyżej, w przypadku Wpłat spełniających warunki opisane w § 22, dokonywanych przez:
 - Oszczędzających, będących Pracownikami Grupy Allianz, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie o pozostawaniu w stosunku pracy z podmiotem wchodzącym w skład Grupy Allianz w dniu zawarcia Umowy,
 - Oszczędzających, będących pracownikami Podmiotu Wskazanego, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie o pozostawaniu w stosunku pracy z Podmiotem Wskazanym w dniu zawarcia Umowy,
 - Oszczędzających będących Członkami Rodziny, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie potwierdzające fakt bycia Członkiem Rodziny w dniu zawarcia Umowy,
 - Oszczędzających będących w dniu zawarcia Umowy Akwizytorami DFE, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa.
- Na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa mogą być organizowane akcje promocyjne kierowane do określonych Oszczędzających lub do osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu. W ramach powyższych akcji promocyjnych od Wpłat spełniających warunki opisane w § 22, dokonywanych przez Oszczędzających spełniających warunki promocji, nie będzie potrącana kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej lub będzie potrącana kwota, w niższej niż wskazana w ust. 1 wysokości. Osoby przystępujące do Funduszu będące adresatami akcji promocyjnych otrzymują dostęp do informacji o ich warunkach poprzez udostępnienie wspomnianych informacji przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub w serwisie internetowym umożliwiającym zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym spełniającym warunki promocji informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1 oraz przesyłana w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji promocyjnej.
- Potrącenie, o którym mowa w ust. 1, następuje przed przeliczeniem Wpłaty na jednostki rozrachunkowe.
- Oszczędzającym, o których mowa w ust. 2 powyżej, nie będzie potrącana kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej, przez cały okres obowiązywania Umowy z Funduszem niezależnie od utraty statusu Pracownika Grupy Allianz lub statusu pracownika Podmiotu Wskazanego lub statusu Członka Rodziny lub statusu Akwizytora DFE.
- Oszczędzającym uprawnionym z akcji promocyjnych, nie będzie potrącana lub będzie potrącana kwota w niższej wysokości niż kwota, o której mowa w ust. 1 powyżej, przez okres wskazany w warunkach akcji promocyjnej ich dotyczącej.

§ 17.

- Dokonanie Wyłaty, Wyłaty transferowej z IKE, Wyłaty transferowej z IKZE lub Zwrotu w terminie 12 miesięcy od daty zawarcia Umowy jest związane z koniecznością poniesienia przez Oszczędzającego dodatkowej opłaty, której wysokość określa Umowa (Regulamin).
- Fundusz ma prawo do potrącenia dodatkowej opłaty, o której mowa w ust. 1, z wypłacanych, transferowanych lub zwracanych środków zgromadzonych na IKE lub IKZE.

VII. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ § 18.

- Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy o funduszach emerytalnych.
- Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
 - koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w § 19 niniejszego Statutu,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza, określone w § 20 niniejszego Statutu,
 - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 21 niniejszego Statutu,
 - 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, 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.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 19.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

- Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą – 0,30% wartości transakcji.
- Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą – 0,35% wartości transakcji.
- Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczeniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

§ 20.

Wynagrodzenie depozytariusza

- Na maksymalne opłaty na rzecz depozytariusza pokrywane przez Fundusz, składają się:
- 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;
 - 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:
 - instytucje krajowe:
 - opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015% wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego lub papierów wartościowych – 100 złotych miesięcznie,
 - opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
 - instytucje zagraniczne:
 - 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, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions – 65 euro;
 - wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
 - opłata za przechowywanie aktywów:

Wartość aktywów netto Funduszu (w złotych)		Stawka (w skali roku)
Powyżej	do (włącznie)	
	200 000 000,00	0,015% wartości aktywów netto Funduszu
200 000 000,00	500 000 000,00	30 000,00 złotych + 0,014% od nadwyżki ponad 200 000 000,00 złotych wartości aktywów netto Funduszu
500 000 000,00		72 000,00 złotych + 0,013% od nadwyżki ponad 500 000 000,00 złotych wartości aktywów netto Funduszu

przy czym minimalna opłata za prowadzenie rejestru aktywów Funduszu wynosi 800 złotych miesięcznie,

- opłata naliczana od każdej transakcji na rynkach zagranicznych – 60 złotych, unieważnienie lub zmiana instrukcji rozliczeniowej – 20 złotych,
- opłata naliczana od każdej transakcji papierami wartościowymi:
 - zdematerializowanymi zgodnie z przepisami ustawy o obrocie instrumentami finansowymi lub nie mającymi formy dokumentu, w wysokości: 10 złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych będących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym prowadzonym przez Giełdę Papierów Wartościowych w Warszawie S.A. lub w alternatywnym systemie obrotu prowadzonym zgodnie z przepisami prawa lub transakcji zawieranych poza rynkiem regulowanym,
 - 270 złotych w przypadku transakcji na papierach wartościowych mających formę dokumentu, niebędących przedmiotem obrotu na rynku regulowanym lub w alternatywnym systemie obrotu,
- opłata za wykonywanie praw z papierów wartościowych na rynkach zagranicznych (wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacji, prawa poboru, konwersji oraz innych corporate actions) – każdo razowo 50 złotych,
- opłata za wycieszenie wartości aktywów netto Funduszu – 2 500 złotych miesięcznie,
- opłata za przyjęcie i wydanie z depozytu składników aktywów Funduszu w formie materialnej, określonych w instrukcji rozliczeniowej – 500 złotych od każdego przyjęcia/wydania składnika aktywów Funduszu,
- opłata za prowadzenie rachunku pieniężnego – 10 złotych miesięcznie za każdy rachunek,
- opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie ELIXIR składane drogą elektroniczną – 95 groszy za każdy przelew,
- opłata za krajowe przelewy pieniężne wychodzące w systemie SORBNET składane drogą elektroniczną – 7,50 złotego za każdy przelew,
- opłata za krajowe przelewy przychodzące z usługą automatycznej identyfikacji wpłacającego – 8 groszy za każdy przelew,
- opłata za krajowe przelewy pieniężne masowe składane drogą elektroniczną – 75 groszy za każdy przelew,
- opłata za krajowe polecenia zapłaty wychodzące – 50 groszy za każdy przelew,
- opłata za przelewy zagraniczne przychodzące za pośrednictwem systemu SWIFT – 20 złotych za każdy przelew,
- opłata za przelewy zagraniczne wychodzące za pośrednictwem systemu SWIFT – 60 złotych za każdy przelew,
- opłata za przelewy zagraniczne wychodzące za pośrednictwem systemu SEPA – 5 złotych za każdy przelew.

§ 21.

Wynagrodzenie Towarzystwa

- Począwszy od 1 lipca 2013 roku zakłada się występowanie w ramach Funduszu do 4 (czterech) niżej wskazanych rodzajów (kategorii) jednostek rozrachunkowych, różniących się wysokością pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia:
 - jednostki kategorii Prestiż zamiennie zwane jednostki kategorii A – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 0,6% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - jednostki kategorii Optimum Plus zamiennie zwane jednostki kategorii B – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,0% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - jednostki kategorii Optimum zamiennie zwane jednostki kategorii C – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - jednostki kategorii Komfort zamiennie zwane jednostki kategorii D – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 2,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
- Jednostki kategorii A będą tworzone w odniesieniu do danej Umowy dla:
 - Oszczędzających, będących Pracownikami Grupy Allianz, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1,
 - Oszczędzających będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 3,
 - Oszczędzających, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
 - Oszczędzających będących Pracownikami Grupy Allianz lub będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i w terminie do dnia 19 lipca 2013 roku włącznie złożyli oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1 lub pkt. 3,
 - Oszczędzających będących w dniu zawarcia Umowy Akwizytorami DFE, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Prestiż mogą być zwane odpowiednio IKE Prestiż albo IKZE Prestiż.
- Jednostki kategorii B będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Optimum Plus mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum Plus albo IKZE Optimum Plus.
- Jednostki kategorii C będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 powyżej, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Optimum mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum albo IKZE Optimum.
- Jednostki kategorii D będą tworzone, z zastrzeżeniem treści ust. 7 powyżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 powyżej. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Komfort mogą być zwane odpowiednio IKE Komfort albo IKZE Komfort.
- Jednostki utworzone dla Oszczędzających do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie, w dniu 1 lipca 2013 roku uzyskują status jednostek kategorii D.
- Niezależnie od treści ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 5 powyżej na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa mogą być organizowane akcje promocyjne, w ramach których dla określonych Oszczędzających lub dla osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu, przyznawane byłoby prawo do prowadzenia IKE lub IKZE w jednostkach kategorii A lub B lub C. Osoby uprawnione do przystąpienia do Funduszu otrzymują dostęp do informacji o akcjach promocyjnych ich dotyczących poprzez udostępnienie przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub w serwisie internetowym umożliwiającym zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji promocyjnej.
- Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i jest płatne w ostatnim Dniu wyceny każdego miesiąca.
- Oszczędzającym, dla których utworzono jednostki kategorii D, spełniającym na podstawie ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 7 powyżej warunki do przyznania jednostek kategorii odpowiednio A lub B lub C, konwertuje się posiadane jednostki kategorii D na odpowiednio jednostki kategorii A lub B lub C, z zastrzeżeniem ust. 12.
- Konwersja jednostek nastąpi odpowiednio:
 - 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię A dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
 - 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię B dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych,
 - 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię C dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych,
 - następnego Dnia wyceny po dniu utworzenia jednostek ze środków pochodzących z Zasilenia IKE lub IKZE spełniającego warunek, o którym mowa odpowiednio w ust. 3 lub ust. 4,
 - następnego Dnia wyceny następującego po dniu przyznania określonej kategorii jednostek na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa,
 - Dnia wyceny po złożeniu Funduszowi przez osobę, o której mowa w ust. 2 pkt 4 powyżej oświadczenia, o którym mowa odpowiednio w § 16 ust. 2 pkt. 1 albo pkt. 3.

11. Od dnia określonego w ust. 10 powyżej wszelkie kolejne Zasilenia IKE lub IKZE uprawnionego Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe odpowiednio kategorii A lub B lub C.
12. Oszczędzający, których będą dotyczyć akcje promocyjne, o których mowa w ust. 7, dla których nie utworzono żadnych jednostek rozrachunkowych (saldo IKE lub IKZE jest zerowe), uzyskują prawo do prowadzenia konta w jednostkach kategorii A lub B lub C z dniem wejścia w życie akcji promocyjnej.
13. Oszczędzający, który uzyskał prawo do przyznawania przez Fundusz określonej kategorii jednostek zachowuje wspomniane prawo do dnia rozwiązania Umowy z Funduszem niezależnie od utraty statusu Pracownika Grupy Allianz lub statusu pracownika Podmiotu Wskazanego lub statusu Członka Rodziny lub statusu Akwizytora DFE lub zakończenia akcji promocyjnej, o której mowa w ust. 7 powyżej.
14. Zasady, o których mowa w ust. 9-13, powyżej stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii C na jednostki kategorii B lub A oraz dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii A.

VIII. ZASADY PROWADZENIA IKE I IKZE § 22.

1. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
2. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKZE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Do chwili Zasilenia IKE kwotą na łączną wysokość co najmniej 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKE w następujących po sobie okresach 12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.
4. Do chwili Zasilenia IKZE kwotą na łączną wysokość co najmniej 10 000 (dziesięć tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKZE w następujących po sobie okresach 12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.
5. W roku kalendarzowym suma wpłat dokonanych na inne niż IKE indywidualne konta emerytalne, a następnie przekazanych w ramach Wyplaty transferowej na IKE, oraz Wpłat dokonywanych na IKE, nie może przekroczyć wysokości kwoty ogłoszonej w obwieszczeniu Ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, a odpowiadającej trzykrotności przeciętne prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej za dany rok, bądź kwocie ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, jeżeli była wyższa. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
6. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 5, do ustalenia przeciętne prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 5, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
7. W przypadku przekroczenia kwoty Wpłat na IKE określonej w obwieszczeniu, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłatnej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
8. W roku kalendarzowym suma wpłat na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyplaty transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może, z zastrzeżeniem ust. 8a, przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętne prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednie ustawy nie zostały uchwalone. Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, w drodze obwieszczenia, wysokość kwoty, o której mowa w zdaniu pierwszym. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKZE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
- 8a. W przypadku osoby prowadzącej pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych suma wpłat w roku kalendarzowym na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyplaty transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętne prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w ust. 8.
9. W przypadku gdy kwota ustalona w sposób określony w ust. 8 będzie niższa od kwoty ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązuje kwota wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszona w poprzednim roku kalendarzowym.
10. Oszczędzający jest zobowiązany do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE na zasadach i w granicach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz Umowie (Regulaminie).
11. Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE są ewidencjonowane na wyodrębnionym rachunku lub rachunkach, w przypadku jednoczesnego prowadzenia IKE i IKZE dla Oszczędzającego.
12. Wpłaty na IKE lub IKZE dokonywane przez Oszczędzających oraz otrzymane Wyplaty transferowe na IKE lub Wyplaty transferowe na IKZE są przeliczane w każdym Dniu wyceny na jednostki rozrachunkowe lub ich części utamkowane.
13. Prawo do Wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
14. Małoletni ma prawo do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
15. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych do i z Funduszu dokonywane są w złotych na zasadach określonych w Umowie.

§ 23.

Ogólne zasady dotyczące Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKE, Przeniesienia środków z IKE, Zwrotu i Zwrotu częściowego

1. Dyspozycje Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKE, Przeniesienia środków z IKE, Zwrotu lub Zwrotu częściowego powinny być złożone w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
2. Wpłata transferowa z IKE lub Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany w Potwierdzeniu.
3. Wpłata, Zwrot i Zwrot częściowy w przypadku Oszczędzającego, a w przypadku Osoby uprawnionej Wpłata, są dokonywane w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną, lub przekazem pocztowym na wskazany adres, z zastrzeżeniem, że przekazy pocztowe są realizowane tylko na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Wpłata, Wpłata transferowa z IKE, Przeniesienie środków z IKE, Zwrot oraz Zwrot częściowy następuje po umorzeniu przez Fundusz jednostek rozrachunkowych zewidencjonowanych na IKE.

§ 24.

Wpłata środków zgromadzonych na IKE

1. Wpłata następuje – z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyplaty,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
 Warunków, o których mowa w pkt 1, lit. a) i b), nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na IKE.
2. Wpłata:
 - 1) Oszczędzającemu urodzonemu do dnia 31 grudnia 1945 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 3 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyplaty,
 - 2) Oszczędzającemu urodzonemu w okresie między 1 stycznia 1946 roku a 31 grudnia 1948 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 4 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyplaty.
3. Przez dokonywanie Wpłat na IKE, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyplaty transferowej na IKE.
4. Wpłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).

5. Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wpłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wyplaty pozostałych na IKE środków.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wyplaty pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wyplaty pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
7. Dokonanie Wyplaty jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego oraz – jeżeli Oszczędzający nie ukończył 60 roku życia – od przedstawienia decyzji organu rentowego o przyznaniu prawa do emerytury.
8. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wpłata, a w przypadku Wpłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyplaty,
 - 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wyplaty oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii,
 – chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wyplaty w terminie późniejszym.
9. Wyplaty podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 25.

Wpłata transferowa z IKE

1. Fundusz dokonuje Wyplaty transferowej z IKE środków zgromadzonych na IKE:
 - 1) do innej Instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego,
 - 2) do Programu emerytalnego, do którego przystąpił Oszczędzający,
 - 3) w razie śmierci Oszczędzającego – do Instytucji finansowej, która prowadzi indywidualne konto emerytalne dla Osoby uprawnionej albo do Programu emerytalnego, do którego Osoba uprawniona przystąpiła.
2. Wpłata transferowa z IKE dokonywana jest na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, po uprzednim:
 - 1) zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego albo
 - 2) przystąpieniu do Programu emerytalnego, oraz okazaniu Funduszowi Potwierdzenia.
3. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wpłata transferowa z IKE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia pisemnej dyspozycji Wyplaty transferowej z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
 - 2) złożenia pisemnej dyspozycji Wyplaty transferowej z IKE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 24 ust. 8 pkt 2.
4. Przedmiotem Wyplaty transferowej z IKE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

§ 26.

Przeniesienie środków z IKE

1. Fundusz w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r. dokonuje Przeniesienia środków z IKE.
2. Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową.
3. Przeniesienie środków z IKE dokonywane jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia złożenia pisemnej dyspozycji Przeniesienia środków z IKE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia.
4. Przedmiotem Przeniesienia środków z IKE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKE.

§ 27.

Zwrot środków zgromadzonych na IKE

1. Zwrot środków zgromadzonych na IKE następuje w drodze pisemnego wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKE.
2. W razie wypowiedzenia Umowy przez Oszczędzającego jest on obowiązany do złożenia oświadczenia o zapoznaniu się przez niego z konsekwencjami Zwrotu, o których mowa w ust. 4.
3. Fundusz, w razie wypowiedzenia Umowy, informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wyplaty transferowej z IKE.
4. W wypadku, gdy na IKE Oszczędzającego Fundusz przyjął Wpłatę transferową z Programu emerytalnego, Fundusz przed dokonaniem Zwrotu, w ciągu 7 dni, licząc od dnia złożenia przez Oszczędzającego wypowiedzenia, przekazuje na rachunek bankowy wskazany przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych 30% sumy składek podstawowych (w rozumieniu przepisów o pracowniczych programach emerytalnych) wpłaconych do Programu emerytalnego po dniu wejścia w życie ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 roku o pracowniczych programach emerytalnych tj. po dniu 31 maja 2004 roku.
5. Zwrot, o którym mowa w ust. 1, podlega opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.
6. W wypadku wskazanym w ust. 4, kwota Zwrotu jest pomniejszana o kwotę wskazaną w ust. 4.
7. Zwrot następuje, z zastrzeżeniem ust. 8, przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy, jeśli nie zachodzą przesłanki do Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKE, nie później niż na 7 dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na IKE i dokonuje Zwrotu.
8. Warunkiem dokonania Zwrotu jest złożenie przez Oszczędzającego oświadczenia, o którym mowa w ust. 2, oraz wskazanie sposobu dokonania Zwrotu.
9. Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKE Oszczędzającego, jeżeli Umowa wygasta, a nie zachodzą przesłanki do Wyplaty lub Wyplaty transferowej z IKE.
10. Zwrot częściowy następuje nie później niż w terminie 30 dni od dnia złożenia pisemnego wniosku przez Oszczędzającego.
11. Oszczędzający może wystąpić z pisemnym wnioskiem o Zwrot częściowy pod warunkiem, że środki wnioskowanego Zwrotu częściowego nie będą dotyczyć środków pochodzących z Programu emerytalnego, z zastrzeżeniem treści ust. 12-14.
12. Minimalna wartość wnioskowanego przez Oszczędzającego Zwrotu częściowego wynosi nie mniej niż 50 (pięćdziesiąt) złotych.
13. Jeśli wnioskowana przez Oszczędzającego kwota Zwrotu częściowego przekracza wartość wszystkich jednostek rozrachunkowych utworzonych ze środków nie pochodzących z Programu emerytalnego, Fundusz umarza wszystkie zapisane jednostki rozrachunkowe utworzone ze środków nie pochodzących z Programu emerytalnego.
14. Jeżeli w wyniku realizacji dyspozycji Zwrotu częściowego Fundusz umarza wszystkie zapisane jednostki rozrachunkowe, będzie to równoznaczne ze Zwrotem.

§ 28.

Ogólne zasady dotyczące Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKZE i Zwrotu

1. Dyspozycje Wyplaty, Wyplaty transferowej z IKZE lub Zwrotu powinny być złożone w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
2. Wpłata transferowa z IKZE dokonywana jest w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany w Potwierdzeniu.
3. Wpłata i Zwrot w przypadku Oszczędzającego, a w przypadku Osoby uprawnionej Wpłata, są dokonywane w złotych w formie przelewu bankowego na rachunek bankowy wskazany przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną lub przekazem pocztowym na wskazany adres, z zastrzeżeniem że przekazy pocztowe są realizowane tylko na adresy na terenie Rzeczypospolitej Polskiej.
4. Wpłata, Wpłata transferowa z IKZE oraz Zwrot następuje po umorzeniu przez Fundusz jednostek rozrachunkowych zewidencjonowanych na IKZE.

§ 29.

Wpłata środków zgromadzonych na IKZE

1. Wpłata następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
2. Przez dokonywanie Wpłat na IKZE, o których mowa w ust. 1, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyplaty transferowej na IKZE.
3. Wpłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).

- Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wypłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wypłaty pozostałych na IKZE środków.
- Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wypłaty pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
- Dokonanie Wypłaty jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego.
- O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wypłata, a w przypadku Wpłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wypłaty,
 - złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wypłaty oraz przedłożenia:
 - aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii,
 – chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wypłaty w terminie późniejszym.
- Wypłaty podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 30.

Wypłata transferowa z IKZE

- Fundusz dokonuje Wypłaty transferowej z IKZE środków zgromadzonych na IKZE do innej Instytucji finansowej, z którą Oszczędzający zawarł umowę o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego lub na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla Osoby uprawnionej – w razie śmierci Oszczędzającego.
- Wypłata transferowa z IKZE dokonywana jest na podstawie pisemnej dyspozycji Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, po uprzednim zawarciu umowy o prowadzenie indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową oraz okazaniu Funduszowi Potwierdzenia.
- O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wypłata transferowa z IKZE dokonywana jest w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - złożenia pisemnej dyspozycji Wypłaty transferowej z IKZE przez Oszczędzającego oraz okazania Potwierdzenia – albo
 - złożenia pisemnej dyspozycji Wypłaty transferowej z IKZE przez Osobę uprawnioną, okazania Potwierdzenia oraz przedstawienia dokumentów wymienionych w § 29 ust. 7 pkt 2.
- Przedmiotem Wypłaty transferowej z IKZE może być wyłącznie całość środków zgromadzonych na IKZE.

§ 31.

Zwrot środków zgromadzonych na IKZE

- Zwrot środków zgromadzonych na IKZE następuje w drodze pisemnego wypowiedzenia Umowy przez którąkolwiek ze Stron, jeżeli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE.
- Fundusz, w razie wypowiedzenia Umowy, informuje Oszczędzającego o możliwości dokonania Wypłaty transferowej z IKZE.
- Zwrot, o którym mowa w ust. 1, podlega opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.
- Zwrot następuje, z zastrzeżeniem ust. 5, przed upływem terminu wypowiedzenia Umowy, jeśli nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE. W przypadku niezłożenia przez Oszczędzającego dyspozycji Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE, nie później niż na 7 dni przed upływem okresu wypowiedzenia Umowy, Fundusz dokonuje umorzenia jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na IKZE i dokonuje Zwrotu.
- Warunkiem dokonania Zwrotu jest wskazanie przez Oszczędzającego sposobu dokonania Zwrotu.
- Na równi ze Zwrotem, w tym także do celów podatkowych, traktuje się pozostawienie środków zgromadzonych na IKZE Oszczędzającego, jeżeli Umowa wygasta, a nie zachodzą przesłanki do Wypłaty lub Wypłaty transferowej z IKZE.

§ 32.

Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnięty poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów i lokat, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku rynków zagranicznych Fundusz koncentruje się głównie na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej oraz rynkach innych krajów zaliczanych powszechnie do grupy krajów tzw. rynków wschodzących. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branż o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje powyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
- 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- i średniookresowej 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. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa 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.

IX. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 33.

- Fundusz ogłasza raz w roku prospekt informacyjny zgodnie z wymogami określonymi w Ustawie o funduszach emerytalnych i innych właściwych przepisach prawa.
- Prospekt informacyjny Funduszu zawiera w szczególności:
 - Statut Funduszu,
 - informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu,
 - zatwierdzone roczne sprawozdanie finansowe Funduszu.
- Przed zawarciem Umowy, Fundusz udostępnia prospekt informacyjny każdej osobie, która złoży wniosek o przyjęcie do Funduszu.
- Fundusz udostępnia prospekt informacyjny wraz z ostatnim półrocznym sprawozdaniem finansowym, także na każde żądanie Oszczędzającego.

§ 34.

- Zmiana Statutu Funduszu następuje w drodze uchwały Walnego Zgromadzenia Towarzystwa za zezwoleniem organu nadzoru.
- Zmiana Statutu wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu publikowanym na stronie internetowej: www.allianz.pl/pte.
- O każdej zmianie Statutu Fundusz powiadamia poprzez zamieszczenie ogłoszenia na stronie internetowej: www.allianz.pl/pte.

§ 35.

- Fundusz przesyła każdemu Oszczędzającemu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na jego IKE lub IKZE, terminach dokonanych w tym okresie Wpłat na IKE lub IKZE i kwot przekazanych w ramach Wpłat transferowych na IKE lub IKZE oraz przeliczeniu tych Wpłat i kwot przekazanych w ramach Wpłat transferowych na IKE lub IKZE, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu, wraz ze wskaźnikami do których są porównywane osiągnięte przez Fundusz stopy zwrotu.
- Fundusz obowiązuje jest, na żądanie Oszczędzającego, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego IKE lub IKZE.
- Informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest po uprzednim uzgodnieniu z Oszczędzającym, w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla Oszczędzającego indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Funduszu. W przypadku braku uzgodnienia z Oszczędzającym, informacja przesyłana jest w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na ostatni podany przez Oszczędzającego adres korespondencyjny, a w przypadku jego braku, na podany przez Oszczędzającego adres zamieszkania.
- Serwis internetowy Funduszu dostępny jest dla Oszczędzających na stronie internetowej: www.dfeallianz.pl.
- Dostęp do indywidualnego konta internetowego, o której mowa w ust. 3, jest uzależniony od uprzedniej aktywacji serwisu internetowego oraz zalogowania się do niego przez Oszczędzającego.

§ 36.

- Informacje podawane do wiadomości przez Fundusz są zamieszczane na stronie internetowej: www.allianz.pl/pte.
- Dziennikiem przeznaczonym do ogłoszeń prospektu informacyjnego Funduszu jest „Dziennik Gazeta Prawna”.

§ 37.

Oszczędzający jest zobowiązany do informowania o każdej zmianie adresu oraz danych osobowych zawartych w Umowie w terminie 14 dni od zaistnienia tych zmian.

X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38.

- Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.
- W sprawach nieuregulowanych w Statucie zastosowanie mają przepisy Ustawy, Ustawy o funduszach emerytalnych oraz inne właściwe przepisy prawa.

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2021 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechnie 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.

B) Nazwa Funduszu

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego dnia 20 grudnia 2011 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RfE 31.

C) Cel inwestycyjny

Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnięty poprzez wzrost wartości lokat w dozwolone przezami klasy aktywów. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiągniętej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana jest w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stóp zwrotu osiągniętych przez te fundusze.

D) Ograniczenia inwestycyjne

- 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.) oraz 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).
- Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 Ustawy, 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2020 roku do 31 grudnia 2020 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 (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 Subdepozytariusza, 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 przez Oszczędzających ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasiliły odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego Oszczędzającego dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza je na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpiło ich przyporządkowanie.

Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych przez Oszczędzającego. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze Oszczędzającego.

- b) Zmniejszenia kapitału
Umorzenie jednostek rozrachunkowych powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynowa liczby jednostek rozrachunkowych i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
- 2) 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 ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- 3) 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.
- 4) Transakcje pozostałe
W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 2) i 3), prawa te ujmują się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia.
- 5) 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 ujmują się w księgach rachunkowych łącznie.
Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.
- 6) 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 ujmują się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- 7) Przychody z inwestycji
a) Przychody z tytułu dywidend
Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmują się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplaconą dywidendą pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.
b) Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych
Odsetki są naliczane memoriatowo 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 memoriatowo 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.
- 8) 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.
Do dnia 31 grudnia 2021 r. koszty Depozytariusza obciążały Towarzystwo.
b) Koszty zarządzania
Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu.
Wysokość wynagrodzenia zróżnicowana jest w zależności od posiadanej kategorii jednostki rozrachunkowej i wynosi od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto przypadającej na daną kategorię jednostek rozrachunkowych w skali roku.
c) 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.
d) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
Odsetki są naliczane memoriatowo 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 memoriatowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.
e) 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.

- f) 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.
Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs wyceny – jest to średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowana na rynku wyceny, kursem wyceny jest:
a) dla rynku 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.), jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad wskazanych w powyższych punktach lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, 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.
Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego:
- obligacje BBI0223 – 2023/02/22
- obligacje DOM1224 – 2024/12/12
- obligacje DOM0925 – 2025/09/25
- obligacje DOM0526 – 2026/05/12
- obligacje ECH0524 – 2024/05/31
- obligacje OTS0421 – 2022/04/29
- obligacje PGE0526 – 2026/05/21
- obligacje ROB0723 – 2023/07/05
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 ujmują 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 ogłaszan 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 dniu 01 lipca 2013 r. dokonano w Funduszu konwersji dotychczasowych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. Poszczególne kategorie jednostek zróżnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie, wynoszącej odpowiednio od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto w skali roku. W okresie objętym sprawozdaniem w Funduszu pojawiły się jednostki kategorii A, B, C i D. Na dzień bilansowy, jak i na dzień bilansowy poprzedniego okresu, w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.
2) Na dzień 31 grudnia 2021 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 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. Zmiany te skutkowały obniżeniem wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Pod koniec 2020 r. Towarzystwo dokonało oceny sytuacji emitenta i oszacowało, że Emitent będzie w stanie wykupić obligację z 6 miesięcznym opóźnieniem, co również zostało uwzględnione w wycenie poprzez jej obniżenie. Szacunki te potwierdziły się i w kwietniu 2021 r. Zgromadzenia Obligatariuszy serii H zdecydowały o przesunięciu pierwotnej daty zapadalności obligacji serii H z 30 kwietnia 2021 r. na dzień 30 lipca 2021 r., następnie na dzień 29 października 2021 r., a następnie do 29 kwietnia 2022 r. Przesunięcia te miały każdorazowo wpływ na obniżenie wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Jednocześnie w listopadzie 2021 r. doszło do częściowego wcześniejszego wykupu obligacji w kwocie odpowiadającej 47,5% ich wartości nominalnej.
3) W 2020 r. Fundusz odnotował negatywny wpływ pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej. Wartość aktywów netto Funduszu w pierwszej połowie 2020 r. zmniejszyła się osiągając w najgorszym momencie 15,3 mln zł, tj. spadek o 8%. W dalszej części 2020 r. nastąpiła poprawa sytuacji i ostatecznie wartość aktywów netto na koniec roku była wyższa o 20% r/r. W 2021 r. Fundusz nie odnotował już tak istotnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej. Wartość aktywów netto Funduszu w 2021 r. wzrosła o ok. 30% r/r. Pandemia COVID-19 wpłynęła 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.
Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej pandemią COVID-19 na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągnięte wyniki finansowe.
- 4) Dnia 17 stycznia 2022 r. Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna i Aviva Powszechne Towarzystwo Emerytalne Aviva Santander Spółka Akcyjna podpisały plan połączenia

w związku z planowanym ich połączeniem w trybie art. 492 § 1 pkt 1 Kodeksu spółek handlowych. Dnia 18 stycznia 2022 r. powyższe spółki złożyły wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na ich połączenie, do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania nie została wydana decyzja administracyjna w sprawie powyższego wniosku. W dniu 21 lutego 2022 r. Walne Zgromadzenia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółki Akcyjnej i Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej podjęły uchwały o połączeniu spółek, którego skutkiem, z dniem wpisania połączenia do rejestru przedsiębiorców, w wypadku uprzedniego uzyskania stosownego zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego na ich połączenie, będzie przeniesienie całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Powszechno Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyzna jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.

5) W lutym 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła wojnę z Ukrainą. Na dzień podpisania sprawozdania Towarzystwo nie jest w stanie oszacować jej wpływu na wyniki finansowe Funduszu w przyszłości. Towarzystwo na bieżąco monitoruje wpływ sytuacji wywołanej wojną na działalność Funduszu, w tym na przyszłą sytuację finansową i osiągane wyniki finansowe.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
I. Aktywa		20 189 932,69	26 145 476,68
1. Portfel inwestycyjny		19 894 749,54	24 462 173,98
2. Środki pieniężne		289 225,90	1 683 101,65
a) na rachunkach bieżących		49 637,30	1 375 606,24
b) na rachunku przeliczeniowym		239 588,60	307 495,41
- na rachunku wpłat		219 503,10	278 997,01
- na rachunku wypłat		0,00	0,00
- do wyjaśnienia		20 085,50	28 498,40
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności		5 957,25	201,05
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		5 957,25	201,05
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		0,00	0,00
e) od Towarzystwa		0,00	0,00
f) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania		169 150,87	142 791,86
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		65 567,01	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		81 371,19	112 200,58
4. Wobec Towarzystwa		1 556,07	1 355,30
5. Wobec depozytariusza		0,00	0,00
6. Pozostałe zobowiązania		20 085,50	28 498,40
7. Rozliczenia międzyokresowe		571,10	737,58
III. Aktywa netto (I - II)		20 020 781,82	26 002 684,82
IV. Kapitał Funduszu		18 147 535,38	20 938 658,60
V. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy		1 873 246,44	5 064 026,22
1. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji		1 593 455,95	2 047 383,90
2. Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		-110 013,10	330,44
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		389 803,59	3 016 311,88
VI. Kapitał i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V)		20 020 781,82	26 002 684,82

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
I. Przychody operacyjne		457 286,96	701 586,77
1. Przychody portfela inwestycyjnego		453 955,03	698 847,37
a) dywidendy i udziały w zyskach		107 411,59	322 710,24
b) odsetki, w tym:		346 543,44	376 137,13
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych		345 346,52	375 917,60
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		1 196,92	219,53
- 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		79,05	10,47
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		3 231,31	2 728,93
4. Pozostałe przychody		21,57	0,00
II. Koszty operacyjne		191 408,67	247 658,82
1. Koszty zarządzania Funduszem		183 994,77	240 963,74
2. Koszty wynagrodzenia depozytariusza		400,00	400,00
3. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:		0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00

b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5. 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	5 255,75	3 506,78
6. Koszty danin publiczno-prawnych	1 758,15	2 788,30
7. Pozostałe koszty	0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)	265 878,29	453 927,95
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	236 773,08	2 736 851,83
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-219 623,84	110 343,54
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	456 396,92	2 626 508,29
V. Wynik finansowy (III + IV)	502 651,37	3 190 779,78

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
A. Zmiana wartości aktywów netto			
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		16 702 942,82	20 020 781,82
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		502 651,37	3 190 779,78
1. Wynik z inwestycji		265 878,29	453 927,95
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		-219 623,84	110 343,54
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		456 396,92	2 626 508,29
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:		2 815 187,63	2 791 123,22
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe		3 412 883,24	3 333 020,95
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych		-597 695,61	-541 897,73
IV. Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (III +IIII)		3 317 839,00	5 981 903,00
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)		20 020 781,82	26 002 684,82
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		1 168 578,6230	1 363 613,6129
a) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na początek okresu sprawozdawczego		676 969,1608	795 052,7883
b) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na początek okresu sprawozdawczego		44 232,0889	64 532,2747
c) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na początek okresu sprawozdawczego		243 248,0388	328 425,3945
d) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na początek okresu sprawozdawczego		204 129,3345	175 603,1554
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:		1 363 613,6129	1 532 931,7519
a) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego		795 052,7883	880 808,5285
b) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego		64 532,2747	79 971,4628
c) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego		328 425,3945	394 279,6469
d) Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego		175 603,1554	177 872,1137
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii A			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		14,72	15,15
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		15,15	17,57
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		2,92%	15,97%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		12,93	15,16
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		15,15	18,09
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		15,15	17,57
III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii B			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		14,36	14,71
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		14,71	17,00
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		2,44%	15,57%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		12,60	14,72
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		14,71	17,51
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		14,71	17,00
IV. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii C			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		13,99	14,26

2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	14,26	16,39
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	1,93%	14,94%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	12,26	14,26
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,26	16,90
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	14,26	16,39
V. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii D			
1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	13,22	13,34
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	13,34	15,18
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	0,91%	13,79%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	11,56	13,34
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,36	15,68
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	13,34	15,18

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	16 702 942,82	20 020 781,82
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	15 332 347,75	18 147 535,38
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	2 815 187,63	2 791 123,22
	a) zwiększenia z tytułu:	3 412 883,24	3 333 020,95
	- wpłat członków	3 089 977,04	3 232 519,83
	- otrzymanych wpłat transferowych	322 906,20	100 501,12
	- pokrycia szkody	0,00	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-597 695,61	-541 897,73
	- wypłat transferowych	-157 963,25	-215 623,33
	- wypłat osobom uprawnionym	0,00	0,00
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	-61 114,99	-105 041,98
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	- pozostałe	-378 617,37	-221 232,42
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	18 147 535,38	20 938 658,60
2.	Wynik finansowy	1 873 246,44	5 064 026,22
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2)	20 020 781,82	26 002 684,82

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień							
		31 grudnia 2020 r.			31 grudnia 2021 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.	Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		3 501 874,10	3 531 357,64	17,49%		2 250 385,70	2 025 687,93	7,75%
	DS0725 - 2025/07/25	0	0,00	0,00	0,00%	1 800	2 031 300,00	1 792 188,00	6,85%
	IZ0823 - 2023/08/25	40	48 683,20	58 321,34	0,29%	40	48 683,20	59 241,93	0,23%
	WZ0121 - 2021/01/25	1 940	1 948 483,40	1 944 287,40	9,63%	0	0,00	0,00	0,00%
	WZ0124 - 2024/01/25	1 490	1 481 770,00	1 499 997,90	7,43%	150	147 465,00	150 192,00	0,57%
	WS0428 - 2028/04/25	25	22 937,50	28 751,00	0,14%	25	22 937,50	24 066,00	0,09%
2.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		1 024 418,39	1 024 418,39	5,07%	0	0,00	0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2021/01/04		1 024 418,39	1 024 418,39	5,07%	0	0,00	0,00	0,00%
3.	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		4 808 337,73	4 734 014,90	23,45%		5 837 377,50	5 834 256,30	22,31%
	BBI0221 - 2021/02/22	400	399 950,00	424 644,00	2,10%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0223 - 2023/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	500	500 000,00	519 355,00	1,99%
	CPS0426 - 2026/04/24	500	500 000,00	508 010,00	2,52%	500	500 000,00	506 895,00	1,94%
	DOM1224 - 2024/12/12	500	500 000,00	501 855,00	2,49%	500	500 000,00	504 855,00	1,93%
	DOM0925 - 2025/09/25	500	500 000,00	507 670,00	2,51%	500	500 000,00	508 810,00	1,95%
	DOM0526 - 2026/05/12	0	0,00	0,00	0,00%	300	300 000,00	300 030,00	1,15%
	ECH0524 - 2024/05/31	90	900 000,00	893 946,60	4,43%	150	1 500 000,00	1 512 940,50	5,79%
	KRU0621 - 2021/06/08	150	150 505,33	150 313,50	0,74%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0522 - 2022/05/09	300	300 810,00	307 482,00	1,52%	300	300 810,00	304 449,00	1,16%
	KRU1022 - 2022/10/18	300	300 000,00	302 412,00	1,50%	300	300 000,00	306 855,00	1,17%
	KRU1023 - 2023/10/12	100	100 000,00	101 015,00	0,50%	100	100 000,00	103 822,00	0,40%
	KRU0325 - 2025/03/27	300	300 000,00	302 478,00	1,50%	300	300 000,00	310 380,00	1,19%
	KRU0627 - 2027/06/28	0	0,00	0,00	0,00%	450	450 000,00	461 475,00	1,77%
	OTS0421 - 2022/04/29	570	557 072,40	431 946,00	2,14%	570	286 567,50	189 468,00	0,72%
	PGE0526 - 2026/05/21	110	110 000,00	109 998,90	0,54%	110	110 000,00	112 318,80	0,43%
	PGE0529 - 2029/05/21	190	190 000,00	192 243,90	0,95%	190	190 000,00	192 603,00	0,74%
4.	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		2 247 985,00	2 274 622,50	11,27%		3 032 985,00	3 076 067,00	11,77%
	GHE1221 - 2021/12/28	700	700 000,00	708 659,00	3,51%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHE0322 - 2022/03/16	200	201 700,00	202 648,00	1,00%	200	201 700,00	202 120,00	0,77%
	GHJ0322 - 2022/03/28	300	296 100,00	303 198,00	1,50%	300	296 100,00	304 872,00	1,17%
	GHI1224 - 2024/12/16	0	0,00	0,00	0,00%	1 500	1 485 000,00	1 510 680,00	5,78%
	ROB0323 - 2023/03/29	1 000	1 000 185,00	1 011 340,00	5,01%	1 000	1 000 185,00	1 007 620,00	3,85%
	ROB0723 - 2023/07/05	50	50 000,00	48 777,50	0,24%	50	50 000,00	50 775,00	0,19%
5.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		6 240 386,33	6 649 439,19	32,93%		8 187 805,98	11 022 273,52	42,16%
	Alumetal S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	2 363	122 097,85	131 817,36	0,50%
	ALLEGRO.EU SE	3 170	136 310,00	269 676,66	1,34%	0	0,00	0,00	0,00%
	AmRest Holdings SE	4 760	150 959,94	135 883,72	0,67%	4 760	150 959,94	131 236,06	0,50%
	Aparator S.A.	5 988	169 325,83	140 508,42	0,70%	5 988	169 325,83	118 192,34	0,45%
	Asseco Business Solutions S.A.	4 128	126 762,46	153 637,56	0,76%	4 128	126 762,46	179 199,78	0,69%
	Asseco South Eastern Europe S.A.	3 590	42 902,18	153 881,40	0,76%	3 590	42 902,18	193 177,18	0,74%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 522	175 023,45	89 468,45	0,44%	2 522	175 023,45	148 965,21	0,57%
	Bank Millennium S.A.	18 000	166 153,74	59 558,40	0,29%	18 000	166 153,74	146 984,40	0,56%
	Budimex S.A.	740	135 219,95	225 693,56	1,12%	925	193 703,33	213 129,90	0,82%
	Capital Park S.A.	8 497	46 686,99	61 853,91	0,31%	0	0,00	0,00	0,00%
	Captor Therapeutics S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	650	112 730,81	116 898,21	0,45%
	CCC S.A.	3 600	148 581,45	315 043,92	1,56%	3 600	148 581,45	377 681,76	1,44%
	CD Projekt S.A.	1 125	135 291,59	310 142,14	1,54%	1 125	135 291,59	215 570,70	0,82%
	Cyfrowy Polsat S.A.	9 165	222 343,23	279 974,25	1,39%	4 665	104 508,86	161 833,98	0,62%
	Develia S.A.	41 000	111 321,11	80 823,30	0,40%	52 000	150 775,93	156 041,60	0,60%
	Dom Development S.A.	1 976	127 224,95	227 876,67	1,13%	2 736	227 929,36	328 394,97	1,26%
	Echo Investment S.A.	27 579	130 141,56	111 383,31	0,55%	27 579	130 141,56	111 810,78	0,43%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	5 144	207 704,97	207 690,54	1,03%	4 814	183 231,71	200 166,12	0,77%
	Famur S.A.	17 550	99 241,01	39 390,98	0,20%	0	0,00	0,00	0,00%
	Globe Trade Centre S.A.	13 054	100 231,91	93 995,33	0,47%	13 054	100 231,91	91 282,71	0,35%
	Grupa Kęty S.A.	595	282 578,02	294 140,87	1,46%	595	282 578,02	363 278,62	1,39%
	Immofinanz AG	300	26 737,39	23 493,95	0,12%	300	26 737,39	31 101,14	0,12%

	ING Bank Śląski S.A.	1 353	201 496,41	231 413,60	1,15%	1 353	201 496,41	375 710,11	1,44%
	Inter Cars S.A.	442	107 854,83	103 936,52	0,51%	442	107 854,83	206 270,31	0,79%
	Kruk S.A.	2 127	305 908,83	302 468,33	1,50%	2 127	280 834,04	670 442,52	2,56%
	LPP S.A.	25	165 264,00	206 607,12	1,02%	42	456 336,99	720 315,90	2,76%
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	1 860	79 805,97	35 858,01	0,18%	0	0,00	0,00	0,00%
	mBank S.A.	407	170 351,17	74 264,52	0,37%	407	170 351,17	173 829,13	0,66%
	Mercor S.A.	8 900	82 835,14	100 084,95	0,50%	8 900	82 835,14	147 209,56	0,56%
	MLP Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 700	126 026,44	132 602,38	0,51%
	MO-BRUK S.A.	500	100 120,00	118 850,00	0,59%	595	131 526,43	228 607,45	0,87%
	Newag S.A.	3 550	58 830,23	93 092,36	0,46%	3 550	58 830,23	74 009,34	0,28%
	Orange Polska S.A.	29 383	192 186,75	193 466,49	0,96%	64 183	427 959,99	549 842,92	2,10%
	OT Logistics S.A.	931	20 842,54	3 764,41	0,02%	931	20 842,54	8 141,50	0,03%
	Pepco Group NV	0	0,00	0,00	0,00%	2 750	110 000,00	127 229,58	0,49%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	8 200	90 121,35	53 577,98	0,27%	25 600	236 641,42	205 624,32	0,79%
	PKO Bank Polski S.A.	11 744	388 510,00	344 129,73	1,70%	11 744	388 510,00	525 392,50	2,01%
	PKP Cargo S.A.	3 000	142 258,81	41 155,80	0,20%	3 000	142 258,81	42 131,40	0,16%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1 714	83 592,91	99 488,44	0,49%	1 714	83 592,91	126 797,09	0,48%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	20 928	118 534,89	115 692,08	0,57%	20 928	118 534,89	131 800,36	0,50%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	6 254	252 538,18	202 007,33	1,00%	6 254	252 538,18	222 097,68	0,85%
	R22 S.A.	7 535	133 933,34	260 607,77	1,29%	11 535	276 188,94	583 374,55	2,23%
	Santander Bank Polska S.A.	1 137	374 407,73	213 437,30	1,06%	1 137	374 407,73	393 447,03	1,50%
	Selena FM S.A.	1 150	24 021,38	20 473,80	0,10%	1 150	24 021,38	27 553,08	0,11%
	Shoper S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	7 660	360 020,00	534 804,35	2,05%
	UniCredit S.P.A.	792	42 139,63	27 952,84	0,14%	792	42 139,63	49 337,06	0,19%
	Vercom S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	13 340	600 300,00	647 897,12	2,48%
	Vigo System S.A.	338	114 598,40	194 175,19	0,96%	338	114 598,40	229 703,52	0,88%
	Voxel S.A.	2 750	114 341,84	111 114,03	0,55%	2 750	114 341,84	125 469,03	0,48%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	2 450	135 150,27	227 703,25	1,13%	2 450	135 150,27	345 870,91	1,32%
6.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		0,00	0,00	0,00%		160 000,00	167 750,00	0,64%
	Globe Trade Centre S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	25 000	160 000,00	167 750,00	0,64%
I	Razem lokaty krajowe		17 823 001,55	18 213 852,62	90,21%		19 468 554,18	22 126 034,75	84,63%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		1 639 590,10	1 680 896,92	8,33%		1 894 854,22	2 336 139,23	8,93%
	Accor SA	939	146 902,15	128 265,60	0,64%	0	0,00	0,00	0,00%
	Adobe Inc	30	54 802,39	56 389,53	0,28%	30	54 802,39	69 067,91	0,26%
	Alphabet Inc	8	49 036,31	52 696,98	0,26%	8	49 036,31	94 095,86	0,36%
	Amazon.com Inc	4	51 266,53	48 963,38	0,24%	4	51 266,53	54 149,68	0,21%
	AMS AG	870	61 507,35	71 821,09	0,36%	1 095	82 941,14	80 834,21	0,31%
	Andritz AG	279	56 556,64	48 256,59	0,24%	279	56 556,64	58 233,10	0,22%
	Citrix Systems Inc	85	51 453,89	41 562,27	0,21%	85	51 453,89	32 643,01	0,12%
	Anglo American PLC	650	78 666,03	80 887,50	0,40%	800	125 262,11	132 332,43	0,51%
	Continental AG	230	121 162,37	128 695,23	0,64%	230	121 162,37	98 497,53	0,38%
	DO & CO AG	519	139 347,85	159 991,42	0,79%	519	139 347,85	176 883,27	0,68%
	Jeronimo Martins SGPS	1 790	124 624,68	114 160,00	0,57%	1 790	124 624,68	165 481,81	0,63%
	Glencore PLC	0	0,00	0,00	0,00%	5 300	74 087,04	108 991,89	0,42%
	Nokia Oyj	8 950	150 592,85	130 144,05	0,64%	12 950	214 713,54	331 999,87	1,27%
	PayPal Holdings Inc	75	53 489,11	66 016,30	0,33%	75	53 489,11	57 422,61	0,22%
	Rheinmetall AG	185	66 156,69	73 916,64	0,37%	185	66 156,69	70 674,84	0,27%
	SAP SE	185	99 874,46	91 537,79	0,45%	185	99 874,46	106 276,04	0,41%
	Semperit AG Holding	1 000	107 042,27	112 139,64	0,56%	1 000	107 042,27	134 762,42	0,52%
	Teck Resources Ltd	0	0,00	0,00	0,00%	1 475	106 292,31	171 519,73	0,66%
	Twitter Inc	370	51 112,07	75 301,42	0,37%	370	51 112,07	64 925,08	0,25%
	Verallia SA	1 493	175 996,46	200 151,49	0,99%	1 493	175 996,46	212 599,35	0,81%
	Vitesco Technologies Group AG	0	0,00	0,00	0,00%	46	0,00	9 139,93	0,03%
	Wienerberger AG	0	0,00	0,00	0,00%	710	89 636,36	105 608,66	0,40%
II	Razem lokaty zagraniczne		1 639 590,10	1 680 896,92	8,33%		1 894 854,22	2 336 139,23	8,93%
III	Razem lokaty		19 462 591,65	19 894 749,54	98,54%		21 363 408,40	24 462 173,98	93,56%

¹¹ W wyniku zaokrąglenia poszczególnych pozycji danej kategorii do dwóch miejsc po przecinku może wystąpić różnica pomiędzy sumą ich udziałów a udziałem całej kategorii w aktywach Funduszu.

VI. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217 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, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	0,00	1 375 606,24
waluty EUR	49 637,30	0,00
Razem	49 637,30	1 375 606,24

2) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wpłat, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
środki wpłacone przez członków	219 503,10	268 940,92
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	0,00	10 056,09
Razem	219 503,10	278 997,01

- 3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat – pozycja nie wystąpiła.
 4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.
 5) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.
 6) Należności od Towarzystwa – pozycja nie wystąpiła.
 7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego, w tym:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
akcji i praw z nimi związanych	65 567,01	0,00
Razem	65 567,01	0,00

8) Zobowiązania z tytułu pożyczek i kredytów – pozycja nie wystąpiła.

9) Zobowiązania wobec członków z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
wpłat	81 371,19	112 200,58
Razem	81 371,19	112 200,58

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
opłaty od składki	1 556,07	1 355,30
Razem	1 556,07	1 355,30

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
innych	20 085,50	28 498,40
Razem	20 085,50	28 498,40

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

C) Dane uzupełniające o pozycjach rachunku zysków i strat za poprzedni i bieżący okres sprawozdawczy:

1) Przychody od:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
rachunków środków pieniężnych	79,05	10,47
depozytów bankowych	1 196,92	219,53
obligacji	345 368,09	375 917,60
innych, w tym:	110 642,90	325 439,17
- dywidend i udziałów w zyskach	107 411,59	322 710,24
- pozostałe	3 231,31	2 728,93
Razem	457 286,96	701 586,77

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	6 038,21	12 840,00
- akcji i praw z nimi związanych	6 038,21	12 840,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	81 696,56	107 177,72
- akcji i praw z nimi związanych	81 696,56	107 177,72
b) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach:	180,71	0,00
Razem	87 915,48	120 017,72

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	400,00	400,00
Razem	400,00	400,00

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	10 311,49	0,00
- akcji i praw z nimi związanych	10 311,49	0,00
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	1 179,95	2,42
Razem	11 491,44	2,42

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 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 wypracowana była dywidenda	1 758,15	2 788,30
Razem	1 758,15	2 788,30

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
akcji i praw z nimi związanych	-214 103,84	130 149,27
obligacji skarbowych	-5 295,00	-22 500,40
pozostałych obligacji	-225,00	2 694,67
Razem	-219 623,84	110 343,54

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
akcji i praw z nimi związanych	422 501,42	2 833 142,87
obligacji skarbowych	7 804,30	-275 713,81
pozostałych obligacji	26 091,20	69 079,23
Razem	456 396,92	2 626 508,29

Warszawa, dnia 04 marca 2022 roku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/Agnieszka Marynowska
członek Zarządu/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/Eliza Piotrowicz
Menedżer ds. księgowości/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Walnego Zgromadzenia i Rady Nadzorczej Powszechne Towarzystwo Emerytalne 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego ("Fundusz"), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2021 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”) 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2021 r.;
- zestawienie portfela inwestycyjnego na dzień 31 grudnia 2021 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 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 („KRSB”) oraz stosownie do postanowień ustawy z dn. 11 maja 2017 r. o biegłych rewidentach, firmach audytorskich i nadzorze publicznym („Ustawa o biegłych rewidentach”) 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”). Nasza odpowiedzialność zgodnie z KRSB została dalej opisana w sekcji Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego.

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

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.com

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.



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.

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.

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, 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.

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.com

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.



Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Odzykiwalność inwestycji w nienotowane obligacje korporacyjne</p> <p>Odzykiwalność 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.</p> <p>W szczególności dotyczy to oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz oszacowania wartości odzykiwalnej instrumentów dłużnych. Oszacowania wykonywane przez Zarząd Towarzystwa 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.</p> <p>Stosowane metody wyceny zostały ujawnione w punkcie H Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.</p>	<p>Oceniliśmy zastosowane przez Zarząd Towarzystwa metody wyceny nienotowanych na aktywnych rynkach składników portfela Funduszu, pod kątem ich zgodności z wymogami Ustawy o rachunkowości.</p> <p>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.</p> <p>Przetestowaliśmy założenia przyjęte w oszacowaniu wyceny oraz wysokość odpisów aktualizujących wartość instrumentu.</p>

Odowiedzialność 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.

Odowiedzialność 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.

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.com

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.



Zakres badania nie obejmuje zapewnienia co do przyszłej rentowności Funduszu ani efektywności lub skuteczności prowadzenia jego 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 ryzyko 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 błędów, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej 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;
- oceniaamy 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 dojdziemy 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 badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- oceniaamy 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 wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

Spośród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliśmy 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 można byłoby racjonalnie oczekiwać, że negatywne konsekwencje przeważąby 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

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.com

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.



sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Pisemna informacja Zarządu”). Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

Odowiedzialność Zarządu

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

Odowiedzialność 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 są one istotnie niespójne 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.

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.

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 Ustawę z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych.

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 2021 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 Towarzystwa 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 4 kolejne lata.

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.com

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.



Kluczowym biegłym rewidentem odpowiedzialnym za badanie w imieniu PricewaterhouseCoopers Polska spółka z ograniczoną odpowiedzialnością Audyt sp.k., 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: 2022.03.08 14:40:39 CET

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 8 marca 2022 r.

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.com

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.

Deutsche Bank



Warszawa, dnia 4 marca 2022 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, 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 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Jacek Popiołek
ProkurentAgata Alicka
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000022493. Wysokość kapitału zakładowego: 1.744.449.384 zł (kapitał opłacony w całości). NIP: 676-01-07-416. <https://country.db.com/poland/>

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU**1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu****Wartość jednostki rozrachunkowej**

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 20.03.2012 r.	10,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2021 tj. 31.12.2021 r.	17,57 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2021 tj. 31.12.2021 r.	17,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2021 tj. 31.12.2021 r.	16,39 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2021 tj. 31.12.2021 r.	15,18 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 3 lata tj. 31.12.2018 r.	13,97 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 3 lata tj. 31.12.2018 r.	13,67 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 3 lata tj. 31.12.2018 r.	13,39 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 3 lata tj. 31.12.2018 r.	12,78 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 5 lat tj. 31.12.2016 r.	13,42 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 5 lat tj. 31.12.2016 r.	13,25 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 5 lat tj. 31.12.2016 r.	13,10 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 5 lat tj. 31.12.2016 r.	12,75 zł

W dniu 1 lipca 2013 r. dokonano w Funduszu konwersji dotychczasowych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. W tym dniu dotychczas zgromadzone jednostki uzyskały status jednostek kategorii D. Poszczególne kategorie jednostek różnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie. W roku 2021, w tym na dzień 31.12.2021 r., w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2018 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii A	25,770%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2018 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii B	24,360%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2018 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii C	22,405%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2018 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii D	18,779%
Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych	
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2016 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii A	30,924%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2016 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii B	28,302%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2016 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii C	25,115%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2016 r. do 31.12.2021 r. dla jednostek kategorii D	19,059%

2. Opis ryzyka inwestycyjnego związanego z przyjętą polityką inwestycyjną Allianz Polska Dobrowolnego 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 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. Wahania kursu złotego względem walut obcych mogą przekładać się na wahania 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 Funduszu 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.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Allianz Polska Dobrowolnym 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 Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahania 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 Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Możliwa jest sytuacja, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Allianz Polska Dobrowolny 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.

ZAŁĄCZNIK NR 1

DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO

1. Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnięty poprzez wzrost wartości lokat w dozwolone przepisami klasy aktywów. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku rynków zagranicznych Fundusz koncentruje się głównie na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej oraz rynkach innych krajów zaliczanych powszechnie do grupy krajów tzw. rynków wschodzących. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branż o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje powyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.
2. Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
3. Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiągniętej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana będzie w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stóp zwrotu osiąganych przez te fundusze.
4. Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - 1) bezpieczeństwo aktywów,
 - 2) rentowność inwestycji,
 - 3) płynność inwestycji.
5. Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótko- i średniookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - 1) analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - 2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - 3) sprawozdania finansowe emitentów,
 - 4) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - 5) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - 6) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - 7) spotkania z wybranymi emitentami,
 - 8) informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - 9) inne uznane źródła informacji.
6. Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
7. Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - 2) ryzyko zmian stóp procentowych,
 - 3) ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - 4) ryzyko płynności,
 - 5) ryzyko ogólnorynkowe,
 - 6) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - 7) ryzyko walutowe.
8. 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.
9. 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.
10. 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. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
11. 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.
12. Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
13. Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.