



Prospekt informacyjny Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

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

www.allianz.pl/pte

Warszawa, dnia 31 marca 2022 r.

Szanowni Państwo,

mamy przyjemność przedstawić Państwu Prospekt informacyjny Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną. Od początku działalności Funduszu Bankiem Depozytariuszem, przechowyującym 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 Członków Funduszu jest od początku działalności Funduszu Pekao Financial Services Sp. z o.o.

Podstawowe informacje dotyczące działalności operacyjnej

Liczba Członków Allianz Polska OFE na dzień 31 grudnia 2021 r. wyniosła 1 008 317 osób. Na dzień 31 grudnia 2021 r. Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny prowadził 1 061 828 rachunków. W roku 2021 otwarto 319 nowych rachunków w Funduszu. W większości były to rachunki otwierane na potrzeby dokonania wypłaty transferowej na rzecz współmałżonka zmarłego Członka Funduszu. W wyniku zmian dokonywanych przez Członków Funduszu, w ramach transferów w 2021 r., 15 osób uzyskało członkostwo w Allianz Polska OFE, natomiast 37 osób opuściło nasz Fundusz. W 2021 r. saldo transferu klientów było zatem ujemne i wyniosło 22 osoby. Saldo zmian kapitału także było ujemne i wyniosło 725 425,57 złotych. W 2021 r. do Funduszu zostało przekazane w formie składek 178 196 041,39 zł oraz 145 223,30 zł tytułem odsetek za zwłokę (w roku poprzednim odpowiednio 164 955 492,93 zł i 223 479,78 zł). Wartość aktywów netto Funduszu zwiększyła się o 28,9% do 8 728 612 735,35 zł na dzień 31 grudnia 2021 r. z 6 773 070 573,65 zł na dzień 31 grudnia 2020 r. Na dzień 31 grudnia 2021 r. Fundusz posiadał 4,6% udziału w rynku.

Zarządzanie aktywami Funduszu

Wartość jednostki rozrachunkowej Allianz Polska OFE na dzień 31 grudnia 2021 r. wynosiła 50,65 zł, natomiast na koniec 2020 r. była równa 38,63 zł. Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu, tj. od dnia 11 sierpnia 1999 r. do dnia 31 grudnia 2021 r., wyniosła 406,5%. W okresie od 1 stycznia 2021 r. do 31 grudnia 2021 r. Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą 31,1%. Towarzystwo pobiera od wszystkich Członków Funduszu, niezależnie od długości stażu członkowskiego, opłatę od składki, która wynosi 1,75% wpłaconych składek. Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca, a po przekroczeniu 8 mld zł wartości aktywów netto Funduszu, jako opłata stała w wysokości 3,6 mln zł powiększona o 0,04% nadwyżki ponad 8 mld zł wartości aktywów netto w skali miesiąca. Na koniec 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 8,4% aktywów. W porównaniu ze stanem na koniec 2020 r. oznacza to zmniejszenie udziału w aktywach tego typu papierów wartościowych o 6 p.p. Portfel papierów udziałowych, w skład którego wchodziły min. akcje spółek notowanych na Gieldzie Papierów Wartościowych w Warszawie, stanowił około 89,1% aktywów i w porównaniu do ubiegłego roku jego udział zwiększył się o 5,6 p.p. W portfelu na koniec 2021 r. nie było depozytów bankowych (które stanowiły w 2020 r. 1,9% aktywów), a środki pieniężne i inne aktywa stanowiły 2,5% 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. Żywnienie 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 +44,5% 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 końcówce 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 ostonowych 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 przeniesienia pandemicznych restrykcji, które wcześniej ograniczały aktywność gospodarczą. Dodatkowo utrzymując 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 utrzymać się na nim znacznie dłużej. O tym, że był to pogląd stusznym 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 rosnąć 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 całkowitym 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%. Wyraźnie kontrastuje z rokiem 2020, w którym indeks ten odnotował wzrost na poziomie +6,68%. Z powodu zakazu nabywania obligacji skarbowych przez otwarte fundusze emerytalne ciężar inwestycji w instrumenty dłużne spoczywał tylko i wyłącznie na obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, w tym głównie na obligacjach przedsiębiorstw. Mimo obserwowanego wzmożonego popytu inwestorów na tę klasę aktywów w dalszym ciągu istniały możliwości znalezienia instrumentów oferujących relatywnie wysokie rentowności w stosunku do rentowności obligacji skarbowych przy jednoczesnym akceptowalnym poziomie ryzyka inwestycyjnego. W portfelu Funduszu znajdowały się obligacje emitentów między innymi z takich branż jak medialna, ubezpieczeniowa, czy deweloperska, a łączny udział portfela obligacji korporacyjnych w aktywach Funduszu wyniósł na koniec 2021 r. 8,39%, co oznacza spadek o około 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 gospodarczemu 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 88,9% aktywów, co oznaczało wzrost w stosunku do końca roku 2020 o około 5,4 p.p. Pod koniec 2021 r. największymi pozycjami w portfelu były akcje PKO Banku Polskiego S.A. [8,12% wartości aktywów], ING Bank Śląski S.A. [4,67% wartości aktywów] oraz akcje Polskiego Koncernu Naftowego ORLEN S.A. [4,47% wartości aktywów]. W celu zwiększenia stopnia dywersyfikacji portfela część aktywów Funduszu została ulokowana w akcjach z rynków zagranicznych, w tym z Europy Zachodniej. Były to między innymi papiery Jeronimo Martins SGPS, Nokia Oyj oraz Teck Resources Ltd.

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 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 wyptacania 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 osiągnięcia zysków z instrumentów dłużnych emitowanych przez inne podmioty. Obok maksymalizacji wartości jednostki rozrachunkowej naszym celem inwestycyjnym pozostaje utrzymywanie możliwie niskiego poziomu ryzyka inwestycyjnego. Jego kontrolę będziemy egzekwować poprzez odpowiedni dobór proporcji zaangażowania aktywów Funduszu w instrumenty akcyjne w stosunku do instrumentów dłużnych, czyli tzw. poziom alokacji. Skład części dłużnej Funduszu będzie uzależniony od oczekiwanych zmian poziomu krzywej dochodowości i oceny kondycji finansowej emitentów, a także będzie nadal podlegał kontroli pod kątem średniego czasu trwania. Ścisłej kontroli będzie podlegało ryzyko wypłacalności emitentów instrumentów dłużnych. W celu maksymalizowania 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 Zgromadzenia 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 Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyzna jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej. Jednym ze skutków wydania zezwolenia na połączenie spółek będzie likwidacja Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander i przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander w tym zezwoleniu. Dotychczasowi członkowie likwidowanego otwartego funduszu staną się członkami Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego.

Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a osiągnięty wynik inwestycyjny Funduszu oraz planowana polityka inwestycyjna potwierdzają słuszność dokonanego przez Państwa wyboru.

Z wyrazami szacunku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Grzegorz Zubrzycki
Wiceprezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Agnieszka Marynowska
członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

31 marca 2022 r.

Statut Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

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

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 5.

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

§ 6.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANIZACJA FUNDUSZU

§ 8.

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

§ 9.

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

§ 10.

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

§ 11.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56 660 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 56 660 000 (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sześćset sześćdziesiąt tysięcy) złotych,
- Allianz SE z siedzibą w Monachium, posiadające 30 540 (słownie: trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 30 540 000 złotych (słownie: trzydzieści milionów pięćset czterdzieści tysięcy).

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 12.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

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

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.

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

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14.

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

§ 15.

- Ze składki wnoszonej przez członka Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość:

- 6,5 % kwoty składki w 1999 i 2000 roku,
- 6,0 % kwoty składki w 2001 i 2002 roku,
- 5,0 % kwoty składki w 2003 i 2004 roku,
- 4,0 % kwoty składki w latach 2005-2009,
- 3,45 % kwoty składki od roku 2010 do dnia 31 stycznia 2014 roku,
- 1,75 % kwoty składki od dnia 1 lutego 2014 roku.

- Potrącenie kwoty składki następuje przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 16.

(skreślony)

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 17.

- Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy.
- Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
 - koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w § 18 niniejszego Statutu,
 - koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza, określone w § 19 niniejszego Statutu,
 - koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 20 niniejszego Statutu,
 - koszty rachunku premiowego Funduszu, określone w § 20¹ niniejszego Statutu,
 - koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych w państwach, w których Fundusz prowadzi działalność lokacyjną będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju (dalej OECD), zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w tych państwach, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
- Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 18.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

- Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:

- 0,30 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - akcji, praw poboru, praw do akcji, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - akcji, praw poboru, praw do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - certyfi katów inwestycyjnych,

- innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, niewymienionych w pkt 2, 3 i 5,

- 0,10 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - zabezpieczonych całkowicie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów innych niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
 - obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, innych niż wskazane w pkt 2 i pkt 3 lit. a, b,
 - 0,20 % liczone od wartości transakcji w przypadku transakcji pakietowych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wskazane w pkt 1,
 - 0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku praw poboru od instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 lit. a, b, d.
- Maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
 - 0,35 % liczone od wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczpospolita Polska oraz akcji, prawach poboru, prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 0,15 % liczone od wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy, banki centralne, innych emitentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 0,30 % na rzecz krajowej instytucji i 2 % na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, liczone od wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD.
 - Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

§ 19.

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

- 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:
 - maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - maksymalna opłata za prowadzenie rachunku – 100 złotych miesięcznie,
 - maksymalna opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
 - instytucje zagraniczne:
 - maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,6 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za rozliczenie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 65 euro;
- wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
 - maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:

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

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

§ 20.

Wynagrodzenie Towarzystwa

- Maksymalne wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo wynosi:

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

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

- Dla potrzeb ustalania wartości zarządzanych aktywów netto Funduszu, o których mowa w ust. 1, nie uwzględnia się następujących wartości:

- lokata w jednostkach uczestnictwa zbywanych przez fundusze inwestycyjne otwarte lub specjali-

styczne fundusze inwestycyjne otwarte,

- 2) lokat w certyfikatach inwestycyjnych emitowanych przez fundusze inwestycyjne zamknięte,
- 3) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu zamkniętego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD, spełniające łącznie warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 12 Ustawy,
- 4) lokat w tytułach uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania typu otwartego, mające siedzibę na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD, spełniające łącznie warunki określone w art. 141 ust. 1 pkt 14 Ustawy.

§ 20¹.

Koszty finansowania rachunku premiowego

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

§ 20².

(skreślony)

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21.

Wypłata środków po śmierci członka

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

§ 22.

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

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 23.

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

§ 24.

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

§ 25.

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

§ 25¹.

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

4. Serwis internetowy Funduszu dostępny jest dla członków oraz byłych członków Funduszu pod adresem internetowym: <https://www.ofeallianz.pl/>.
5. Dostęp do indywidualnego konta internetowego, o którym mowa w ust. 3 i 3¹, jest uzależniony od uprzedniej aktywacji serwisu internetowego oraz zalogowania się do niego przez osobę wskazaną w ust. 4.

§ 25².

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

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.

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

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

A) Zarządzający

Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny jest zarządzany przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, przy ul. Rodziny Hiszpańskich 1, wpisane do Krajowego Rejestru Sądowego prowadzonego przez Sąd Rejonowy dla m. st. Warszawy w Warszawie, Sąd Gospodarczy XIII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego, pod numerem KRS 0000055443.

B) Nazwa Funduszu

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

C) Cel inwestycyjny

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

D) Ograniczenia inwestycyjne

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

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

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

- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 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. Na moment sporządzenia sprawozdania Towarzystwo nie jest świadome trwania prac legislacyjnych, które mogłyby poddawać pod wątpliwość założenie kontynuacji działalności Funduszu.

G) Zasady rachunkowości

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

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

1) Kapitał Funduszu

Zmiany w kapitale ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. Podstawą zapisów w Księdze Główniej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale.

a) Zwiększenia kapitału

Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasiliły odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.

Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu.

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

b) Zmniejszenia kapitału

Umorzenie jednostek rozrachunkowych członka Funduszu powoduje zmniejszenie kapitału. In-

dywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych członka Funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.

- 2) **Kapitał rezerwowy**
Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale rezerwowym.
- 3) **Kapitał premiowy**
Zmiany w kapitale premiowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. W momencie rozwiązania kapitału premiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy. Podstawą zapisów w Księdze Głównej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale premiowym.
- 4) **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, w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- 5) **Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach**
Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.
- 6) **Transakcje pozostałe**
W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 4) i 5), prawa te ujmują się w księgach rachunkowych, jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia umowy.
- 7) **Składniki portfela inwestycyjnego**
Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero.
W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustalona 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 publicznoprawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.
- 8) **Prawa z papierów wartościowych**
 - a) **Prawo do dywidendy**
Prawo do dywidendy zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy.
 - b) **Prawo poboru**
Prawo poboru zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.
W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w pkt a) i b), nabyte prawa ujmują się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- 9) **Przychody z inwestycji**
 - a) **Przychody z tytułu dywidend**
Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmują się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wyplacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.
 - b) **Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych**
Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od lokaty jest dzień następny po dniu zapisania lokaty w księgach Funduszu.
Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia bilansowego.
 - c) **Przychody z tytułu odsetek od obligacji**
Ustalenie wartości należnych odsetek następuje zgodnie z warunkami emisji lub tabelami odsetkowymi publikowanymi przez emitenta.
Rozpoczęcie naliczania przychodów z tytułu odsetek od zakupionych obligacji następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji nabycia obligacji.
 - d) **Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych**
Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
 - e) **Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe**
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.
Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- 10) **Koszty operacyjne**
 - a) **Koszty depozytariusza**
Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.
 - b) **Koszty zarządzania**
Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Po przekroczeniu tego progu do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 20 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 3,6 mln zł powiększonej o 0,04% nadwyżki wartości aktywów netto ponad 8 mld zł w skali miesiąca.
 - c) **Koszty zasilenia rachunku premiowego**
Koszty zasilenia rachunku premiowego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiowego obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,005% wartości aktywów netto w skali miesiąca.
 - d) **Amortyzacja premii**
Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
 - e) **Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek**
Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia przez Fundusz kredytu do dnia spłaty. Jeżeli termin spłaty kredytu następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.
 - f) **Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe**
Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.

Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.

Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.

Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.

- g) **Koszty danin publiczno-prawnych**
Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

H) Wycena składników portfela inwestycyjnego

- 1) Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności.

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.) 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 BBI0123 – 2023/01/31
- obligacje BBI0223 – 2023/02/22
- obligacje DOM1224 – 2024/12/12
- obligacje DOM0925 – 2025/09/25
- obligacje ECH0524 – 2024/05/31
- obligacje EIB0524 – 2024/05/24
- obligacje EIB0225 – 2025/02/25
- obligacje EIB0826 – 2026/08/25
- obligacje KRU0322 – 2022/03/07
- 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 ogłoszanego 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 ogłoszany 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 sprzedaje się składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.

I) Pozostałe

- 1) W rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2021. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.

Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2021 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosta: 36 143 886,14 zł.

Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wymaganych informacji, które umożliwiłyby przeliczenie jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z indywidualnych rachunków członków Funduszu i wykazanie ich, jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota nienależnych składek zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, prezentowana jest w sprawozdaniu finansowym w kapitale Funduszu w pozycji IV. Bilansu.

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2020 r. poz. 105 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przestaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

- 2) Na dzień 31 grudnia 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 skutkowa

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. W najgorszym momencie wartość jednostki rozrachunkowej spadła do poziomu 28,59 zł, co w porównaniu do wartości 40,32 zł z końca 2019 r. oznaczało 29 % spadek. Na koniec 2020 r. wartość jednostki rozrachunkowej wyniosła 38,63 zł, tj. spadek o 4,2 % 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. 29 % r/r a wartość jednostki rozrachunkowej o ok. 31 % 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, tj. przez przeniesienie całego majątku Aviva Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przysłała jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.
- Dnia 18 stycznia 2022 r. powyższe spółki złożyły wniosek do Komisji Nadzoru Finansowego o wydanie zezwolenia na ich połączenie, którego skutkiem w przypadku jego wydania będzie m.in. likwidacja Aviva Otwartego Funduszu Emerytalnego Aviva Santander i przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w dniu wskazanym w tym zezwoleniu. 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 Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółkę Akcyjną, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przysłała 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 osiągnięte wyniki finansowe.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
I. Aktywa		6 778 730 897,70	8 734 098 526,81
1. Portfel inwestycyjny		6 767 185 521,00	8 516 282 939,13
2. Środki pieniężne		5 365 995,24	215 085 646,59
a) na rachunkach bieżących		0,00	210 019 139,06
b) na rachunku przeliczeniowym		5 365 995,24	5 066 507,53
- na rachunku wpłat		468 594,10	488 985,37
- na rachunku wypłat		4 896 469,78	4 576 590,80
- do wyjaśnienia		931,36	931,36
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności		6 179 381,46	2 729 941,09
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		5 788 111,21	2 267 643,82
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		0,00	0,00
e) od Towarzystwa		41 901,90	32 845,03
f) z tytułu wpłat na rachunek premiowy		349 368,35	429 452,24
g) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania		5 660 324,05	5 485 791,46
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		0,00	0,00
4. Wobec Towarzystwa		8 229,32	8 586,22
5. Wobec depozytariusza		0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym		0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiowym		349 368,35	429 452,24
8. Pozostałe zobowiązania		5 093 942,56	4 781 036,13
9. Rozliczenia międzyokresowe		208 783,82	266 716,87
III. Aktywa netto (I - II)		6 773 070 573,65	8 728 612 735,35
IV. Kapitał Funduszu		1 048 274 208,56	908 046 846,24
V. Kapitał rezerwow		-6 522 875,61	-6 525 045,75
VI. Kapitał premiowy		-128 562,16	-316 364,82
VII. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy		5 731 447 802,86	7 827 407 299,68
1. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji		3 721 680 766,29	3 903 502 420,16
2. Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		912 711 065,98	980 150 695,11
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		1 097 055 970,59	2 943 754 184,41
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VIII. Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)		6 773 070 573,65	8 728 612 735,35

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
I. Przychody operacyjne		114 188 647,29	229 108 582,31
1. Przychody portfela inwestycyjnego		112 831 416,84	228 154 857,21
a) dywidendy i udziały w zyskach		70 848 557,29	200 851 328,05

	b) odsetki, w tym:	41 982 859,55	27 143 029,16
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	41 747 232,59	27 101 069,68
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	235 626,96	41 959,48
	- 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	160 500,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	14 723,53	2 213,28
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	1 336 358,95	951 140,05
4.	Pozostałe przychody	6 147,97	371,77
II. Koszty operacyjne		37 274 919,89	47 286 928,44
1.	Koszty zarządzania Funduszem	33 421 859,97	42 865 286,41
2.	Koszty zasilania rachunku premiowego	3 713 540,07	4 783 720,67
3.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	972 243,36	1 232 081,44
4.	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
5.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
6.	Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiowym	-3 545 573,63	-4 141 219,47
7.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	1 406 804,18	1 401 826,63
8.	Koszty danin publicznych	1 306 045,94	1 145 232,76
9.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)		76 913 727,40	181 821 653,87
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		-380 933 247,09	1 914 137 842,95
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	-4 424 323,58	67 439 629,13
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	-376 508 923,51	1 846 698 213,82
V. Wynik z operacji (III + IV)		-304 019 519,69	2 095 959 496,82
VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		-304 019 519,69	2 095 959 496,82

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
A. Zmiana wartości aktywów netto			
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		7 160 186 314,96	6 773 070 573,65
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		-304 019 519,69	2 095 959 496,82
1. Wynik z inwestycji		76 913 727,40	181 821 653,87
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		-4 424 323,58	67 439 629,13
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		-376 508 923,51	1 846 698 213,82
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:		-83 096 221,62	-140 417 335,12
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe		167 013 842,56	182 748 604,69
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych		-250 110 064,18	-323 165 939,81
IV. Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)		-387 115 741,31	1 955 542 161,70
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)		6 773 070 573,65	8 728 612 735,35
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		177 601 494,1509	175 347 173,9186
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		175 347 173,9186	172 332 855,2556
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego		0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego		0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na początek okresu sprawozdawczego		18 004,9574	17 034,6961
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiowym na koniec okresu sprawozdawczego		17 034,6961	17 459,3267
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		40,32	38,63
2. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego		38,63	50,65
3. Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		-4,19%	31,12%
4. Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		28,59	38,85
5. Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym		40,91	53,60
6. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym		38,63	50,65

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2020 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	7 160 186 314,96	6 773 070 573,65
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 131 554 954,37	1 048 274 208,56
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-83 280 745,81	-140 227 362,32
	a) zwiększenia z tytułu:	163 283 744,74	177 301 097,02
	- wpłat członków	162 288 559,00	175 220 561,14
	- otrzymanych wpłat transferowych	994 976,81	2 080 533,72
	- pokrycia szkody	208,93	2,16
	b) zmniejszenia z tytułu:	-246 564 490,55	-317 528 459,34
	- wypłat transferowych	-1 207 783,57	-2 805 959,29
	- wypłat osobom uprawnionym	-6 195 374,94	-9 889 850,05
	- wypłaty do ZUS z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-5 265 578,86	-7 777 957,34
	- pozostałe	-233 895 753,18	-297 054 692,66
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	1 048 274 208,56	908 046 846,24

2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-6 522 875,61	-6 522 875,61
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	0,00	-2 170,14
	a) zwiększenia z tytułu:	0,00	747 045,43
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	0,00	747 045,43
	b) zmniejszenia z tytułu:	0,00	-749 215,57
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	0,00	-749 215,57
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 522 875,61	-6 525 045,75
3.	Kapitał premiewy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-313 086,35	-128 562,16
3.1.	Zmiany w kapitale premiewym	184 524,19	-187 802,66
	a) zwiększenia z tytułu:	3 730 097,82	4 700 462,24
	- wpłat Towarzystwa	3 730 097,82	4 700 462,24
	b) zmniejszenia z tytułu:	-3 545 573,63	-4 888 264,90
	- zasilenia rachunku rezerwowego	0,00	-747 045,43
	- zasilenia Funduszu	-3 545 573,63	-4 141 219,47
3.2.	Kapitał premiewy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-128 562,16	-316 364,82
4.	Wynik finansowy	5 731 447 802,86	7 827 407 299,68
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	6 773 070 573,65	8 728 612 735,35

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego 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)
1.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		127 709 737,97	127 709 737,97	1,88%		0,00	0,00%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2021/01/04		127 709 737,97	127 709 737,97	1,88%		0,00	0,00%
2.	Listy zastawne		17 759 000,00	17 801 362,00	0,26%		0,00	0,00%
	PEONP01 - 2025/09/10	2 360	17 759 000,00	17 801 362,00	0,26%	0	0,00	0,00%
3.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		32 816 960,00	35 453 120,00	0,52%		2 025 860,00	0,02%
	EIB0524 - 2024/05/24	32 000	32 816 960,00	35 453 120,00	0,52%	2 000	2 025 860,00	0,02%
4.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		209 736 650,00	218 434 410,00	3,22%		208 622 580,00	2,32%
	EIB0225 - 2025/02/25	117 000	116 265 110,00	117 342 810,00	1,73%	117 000	116 265 110,00	1,34%
	EIB0826 - 2026/08/25	90 000	93 471 540,00	101 091 600,00	1,49%	89 000	92 357 470,00	0,98%
5.	Zabezieczone całkowicie dłużne papiery wartościowe emitowane przez inne podmioty niż jednostki samorządu terytorialnego, będące przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		10 000 000,00	10 084 500,00	0,15%		0,00	0,00%
	ORB0721 - 2021/07/29	10 000	10 000 000,00	10 084 500,00	0,15%	0	0,00	0,00%
6.	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		462 609 243,35	456 196 616,99	6,73%		376 672 690,00	4,29%
	BBI0221 - 2021/02/22	15 272	15 269 864,00	16 212 907,92	0,24%	0	0,00	0,00%
	BBI0222 - 2022/02/22	5 200	5 200 000,00	5 261 672,00	0,08%	5 200	5 200 000,00	0,06%
	BBI0123 - 2023/01/31	5 600	5 600 000,00	5 479 432,00	0,08%	5 600	5 600 000,00	0,07%
	BBI0223 - 2023/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	9 400	9 400 000,00	0,11%
	CPS0426 - 2026/04/24	42 000	42 000 000,00	42 672 840,00	0,63%	18 000	18 000 000,00	0,21%
	DOM1224 - 2024/12/12	3 500	3 500 000,00	3 512 985,00	0,05%	3 500	3 500 000,00	0,04%
	DOM0925 - 2025/09/25	2 000	2 000 000,00	2 030 680,00	0,03%	2 000	2 000 000,00	0,02%
	ECH0524 - 2024/05/31	5 910	59 100 000,00	58 702 493,40	0,87%	7 850	78 500 000,00	0,91%
	KRU0621 - 2021/06/08	10 079	10 079 869,35	10 100 065,11	0,15%	0	0,00	0,00%
	KRU1121 - 2021/11/13	31 902	31 902 000,00	32 100 749,46	0,47%	0	0,00	0,00%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 145 600,00	0,30%	20 000	20 000 000,00	0,23%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	15 066 618,00	0,22%	14 700	14 739 690,00	0,17%
	KRU1022 - 2022/10/18	29 000	29 000 000,00	29 233 160,00	0,43%	29 000	29 000 000,00	0,34%
	KRU1023 - 2023/10/12	22 900	22 900 000,00	23 132 435,00	0,34%	22 900	22 900 000,00	0,27%
	KRU0325 - 2025/03/27	40 000	40 050 000,00	40 330 400,00	0,59%	40 000	40 050 000,00	0,47%
	KRU0627 - 2027/06/28	0	0,00	0,00	0,00%	52 848	52 848 000,00	0,62%
	OTS0421 - 2022/04/29	46 000	44 956 720,00	34 858 800,00	0,51%	46 000	23 126 500,00	0,18%
	PGE0526 - 2026/05/21	14 000	14 000 000,00	13 999 860,00	0,21%	1 000	1 000 000,00	0,01%
	PGE0529 - 2029/05/21	22 000	22 000 000,00	22 259 820,00	0,33%	1 000	1 000 000,00	0,01%
	PZU0727 - 2027/07/29	790	80 311 100,00	81 096 099,10	1,20%	490	49 808 500,00	0,57%
7.	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		237 182 325,00	239 697 353,10	3,54%		151 803 580,00	1,76%
	GHE0621 - 2021/06/15	5 000	5 000 000,00	4 983 050,00	0,07%	0	0,00	0,00%
	GHE1221 - 2021/12/28	100 000	100 000 000,00	101 237 000,00	1,49%	0	0,00	0,00%
	GHE0322 - 2022/03/16	57 800	58 410 900,00	58 565 272,00	0,86%	57 800	58 410 900,00	0,67%
	GHI0322 - 2022/03/28	30 000	29 610 000,00	30 319 800,00	0,45%	30 000	29 610 000,00	0,35%
	GHI1224 - 2024/12/16	0	0,00	0,00	0,00%	35 000	34 650 000,00	0,40%
	ROB0323 - 2023/03/29	42 790	42 811 425,00	43 275 238,60	0,64%	27 790	27 782 680,00	0,32%
	ROB0723 - 2023/07/05	1 350	1 350 000,00	1 316 992,50	0,02%	1 350	1 350 000,00	0,02%
8.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		3 970 772 149,25	5 036 218 651,32	74,30%		4 124 644 025,37	79,13%
	Alor Bank S.A.	1 919 260	96 047 330,77	32 656 592,75	0,48%	1 919 260	96 047 330,77	1,18%
	Allegro.EU SE	793 000	34 099 000,00	67 461 699,50	1,00%	1 123 000	44 977 530,35	0,50%
	Alumetal S.A.	558 205	29 912 312,79	26 463 829,20	0,39%	616 058	33 129 235,04	0,39%
	Amrest Holdings SE	2 467 082	82 194 783,01	70 427 789,85	1,04%	2 683 332	88 022 960,55	0,85%
	Apator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	28 178 766,53	0,42%	1 200 885	27 106 627,59	0,27%
	Asseco Business Solutions S.A.	500 480	16 937 345,43	18 627 064,83	0,27%	500 480	16 937 345,43	0,25%
	Asseco Poland S.A.	1 529 294	73 734 258,91	104 343 423,76	1,54%	1 529 294	73 734 258,91	1,52%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 694 946	124 631 314,20	60 128 548,34	0,89%	1 694 946	124 631 314,20	1,15%
	Bank Millennium S.A.	16 032 780	98 781 526,06	53 049 262,46	0,78%	16 032 780	98 781 526,06	1,50%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 115 460	211 354 168,46	130 412 185,71	1,92%	2 115 460	211 354 168,46	2,95%
	Budimex S.A.	516 081	51 363 898,38	157 400 215,10	2,32%	516 081	51 363 898,38	1,36%
	Capital Park S.A.	4 220 176	25 005 919,99	30 720 771,19	0,45%	0	0,00	0,00%
	Captor Therapeutics S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	90 004	16 495 318,54	0,19%

	CCC S.A.	739 689	37 628 452,92	64 731 811,71	0,95%	739 689	37 628 452,92	77 601 956,49	0,89%
	CD Projekt S.A.	858 131	99 607 633,17	236 571 184,53	3,49%	905 131	109 626 292,16	173 439 754,01	1,99%
	Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	3 384 381,61	0,05%	104 554	2 007 436,80	4 419 685,78	0,05%
	Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	6 177 370,51	0,09%	115 220	7 060 073,46	5 951 908,02	0,07%
	Cyfrowy Polsat S.A.	6 751 818	122 587 119,79	206 255 886,63	3,04%	4 751 818	73 790 593,03	164 845 793,42	1,89%
	Develia S.A.	11 742 237	27 980 503,01	23 147 471,80	0,34%	16 044 523	42 639 105,61	48 146 404,62	0,55%
	Dino Polska S.A.	299 384	10 328 748,00	86 491 378,96	1,28%	299 384	10 328 748,00	108 728 335,12	1,24%
	Dom Development S.A.	768 274	35 822 034,62	88 599 047,88	1,31%	768 274	35 822 034,62	92 213 930,71	1,06%
	Echo Investment S.A.	12 431 074	47 751 504,90	50 205 378,56	0,74%	12 431 074	47 751 504,90	50 398 060,21	0,58%
	Eurocash S.A.	1 120 329	37 163 978,20	15 776 024,85	0,23%	1 120 329	37 163 978,20	11 999 283,75	0,14%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	37 040 440,52	0,55%	414 541	11 625 964,89	31 919 201,00	0,37%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 112 635	31 900 400,58	44 922 971,92	0,66%	1 067 635	30 367 493,58	44 392 263,30	0,51%
	Famur S.A.	11 125 989	64 275 640,31	24 972 282,31	0,37%	11 125 989	64 275 640,31	36 704 637,71	0,42%
	Giełda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	695 585	29 403 042,92	32 037 949,52	0,47%	695 585	29 403 042,92	28 928 684,57	0,33%
	Globe Trade Centre S.A.	11 741 105	70 081 036,73	84 541 826,55	1,25%	11 741 105	70 081 036,73	82 102 024,93	0,94%
	Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	6 201 762,52	0,09%	224 309	4 836 824,20	7 415 296,65	0,08%
	Grupa Kęty S.A.	500 962	58 894 212,83	247 652 768,93	3,65%	489 724	55 013 244,38	299 002 114,57	3,42%
	Grupa Lotos S.A.	985 494	17 489 925,95	40 909 432,73	0,60%	985 494	17 489 925,95	60 126 762,83	0,69%
	ING Bank Śląski S.A.	1 469 297	94 363 934,54	251 304 738,71	3,71%	1 469 297	94 363 934,54	408 004 235,25	4,67%
	Inpro S.A.	1 219 292	7 989 757,58	5 681 900,72	0,08%	1 219 292	7 989 757,58	9 654 841,77	0,11%
	Inter Cars S.A.	394 395	32 946 622,08	92 742 181,45	1,37%	394 395	32 946 622,08	184 054 247,19	2,11%
	Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	1 536 406,89	0,02%	586 818	4 263 618,49	1 606 179,55	0,02%
	Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	22 445 584,42	0,33%	468 061	25 723 294,16	27 464 274,88	0,31%
	KGHM Polska Miedz S.A.	1 741 592	120 887 257,31	319 762 386,77	4,72%	1 741 592	120 887 257,31	242 818 329,73	2,78%
	Kruk S.A.	1 007 672	77 290 252,73	143 295 190,62	2,11%	971 056	69 517 783,57	306 082 386,22	3,50%
	LPP S.A.	21 856	51 943 088,95	180 624 206,40	2,66%	21 856	51 943 088,95	374 838 674,68	4,29%
	Lubelski Węgiel Bogdanka S.A.	532 650	18 325 959,56	10 268 693,03	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	mBank S.A.	510 062	117 377 964,01	93 070 044,02	1,37%	510 062	117 377 964,01	217 846 766,11	2,49%
	Mercor S.A.	791 018	12 580 931,04	8 895 392,92	0,13%	791 018	12 580 931,04	13 083 754,13	0,15%
	MLP Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	266 647	19 767 391,17	20 798 839,31	0,24%
	Mo-Bruk S.A.	98 000	19 623 520,00	23 294 600,00	0,34%	137 905	32 815 873,57	52 985 059,25	0,61%
	MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	729 280	28 085 332,76	20 017 423,30	0,30%	729 280	28 085 332,76	22 740 263,10	0,26%
	Neuca S.A.	24 511	822 605,12	15 942 728,95	0,24%	24 511	822 605,12	20 595 931,50	0,24%
	Orange Polska S.A.	17 708 636	105 337 244,59	116 598 972,01	1,72%	27 465 977	176 861 134,03	235 295 531,76	2,69%
	OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	3 206 885,23	0,05%	793 116	20 468 703,04	6 935 720,11	0,08%
	Pepco Group N.V.	0	0,00	0,00	0,00%	464 417	19 743 437,79	21 486 391,83	0,25%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	17 327 282	199 403 489,08	113 214 727,86	1,67%	20 781 842	228 969 293,12	166 923 911,31	1,91%
	PGO S.A.	1 656 578	3 047 838,26	2 235 552,01	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	PKO Bank Polski S.A.	15 844 332	467 499 809,89	464 280 122,86	6,85%	15 844 332	467 499 809,89	708 829 465,12	8,12%
	PKP Cargo S.A.	819 523	47 536 554,24	11 242 708,23	0,17%	819 523	47 536 554,24	11 509 217,11	0,13%
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	5 064 184,12	0,07%	454 460	10 227 758,21	5 434 705,36	0,06%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 277 968	146 092 942,60	306 357 541,37	4,52%	5 277 968	146 092 942,60	390 449 822,13	4,47%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	22 342 754	76 343 637,88	123 512 978,39	1,82%	22 342 754	76 343 637,88	140 710 196,14	1,61%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 072 892	244 135 593,73	228 457 948,05	3,37%	7 072 892	244 135 593,73	251 178 906,31	2,88%
	R22 S.A.	752 424	13 933 983,50	26 023 562,19	0,38%	808 086	16 005 242,76	40 868 383,79	0,47%
	Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	15 456 025,86	0,23%	793 838	13 106 963,15	12 955 912,46	0,15%
	Santander Bank Polska S.A.	946 714	257 709 734,47	177 716 868,07	2,62%	946 714	257 709 734,47	327 600 533,87	3,75%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	9 861 497,12	0,15%	553 914	10 141 135,01	13 271 336,31	0,15%
	Shoper S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	121 340	5 702 980,00	8 471 691,85	0,10%
	Ulma Construcción Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	3 049 201,14	0,04%	63 070	3 883 279,56	4 076 680,82	0,05%
	Unibep S.A.	334 885	1 942 145,05	2 746 090,49	0,04%	334 885	1 942 145,05	3 465 021,61	0,04%
	UniCredit S.P.A.	722 045	38 449 431,50	25 483 849,25	0,38%	722 045	38 449 431,50	44 979 268,87	0,51%
	Vercom S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	825 666	41 246 201,68	40 100 946,29	0,46%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	27 551 550,80	0,41%	681 883	11 872 987,15	31 110 980,06	0,36%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	4 080 490,72	0,06%	7 026	1 758 698,43	3 439 025,35	0,04%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	5 752 611,00	0,08%	855 000	4 129 978,91	7 801 533,00	0,09%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	874 583	46 456 871,78	81 283 831,48	1,20%	874 583	46 456 871,78	123 466 456,36	1,41%
	ZE PAK S.A.	1 260 437	36 599 810,95	11 609 507,08	0,17%	1 206 584	34 924 749,03	20 606 403,53	0,24%
	ZUE S.A.	818 238	10 856 401,07	3 060 946,53	0,05%	818 238	10 856 401,07	2 791 991,70	0,03%
9.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		0,00	0,00	0,00%		20 640 000,00	21 639 750,00	0,25%
	Globe Trade Centre S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	3 225 000	20 640 000,00	21 639 750,00	0,25%
I	Razem lokaty krajowe		5 068 586 065,57	6 141 595 751,38	90,60%		4 884 408 735,37	7 666 240 126,12	87,77%
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		595 885 906,75	625 589 769,62	9,23%		683 428 290,55	850 042 813,01	9,73%
	Accor SA	406 000	64 823 672,77	55 458 820,37	0,82%	0	0,00	0,00	0,00%
	Adobe Inc	9 000	15 841 809,33	16 916 859,10	0,25%	9 000	15 841 809,33	20 720 372,38	0,24%
	Alphabet Inc	2 600	15 936 805,10	17 126 517,68	0,25%	2 600	15 936 805,10	30 581 154,21	0,35%
	Amazon.com Inc	1 250	16 037 640,61	15 301 057,16	0,23%	1 250	16 037 640,61	16 921 775,48	0,19%
	AMS AG	252 000	17 258 247,23	20 803 349,96	0,31%	322 000	23 911 637,38	23 770 425,76	0,27%
	Andritz AG	247 938	46 877 368,04	42 884 026,82	0,63%	247 938	46 877 368,04	51 749 810,87	0,59%
	Anglo American PLC	330 000	39 935 678,09	41 065 962,83	0,61%	450 000	70 362 526,68	74 436 991,28	0,85%
	Citrix Systems Inc	35 000	19 971 643,08	17 113 874,42	0,25%	35 000	19 971 643,08	13 441 238,98	0,15%
	Continental AG	60 000	31 522 702,99	33 572 669,94	0,50%	60 000	31 522 702,99	25 695 008,09	0,29%
	DO & CO AG	168 342	39 167 450,61	51 894 559,30	0,77%	168 342	39 167 450,61	57 373 569,75	0,66%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	9 235 646,75	0,14%	80 245	8 553 829,02	15 261 410,60	0,17%
	Glencore PLC	0	0,00	0,00	0,00%	2 250 000	31 418 475,88	46 270 142,37	0,53%
	Henkel AG & Co. KGaA	0	0,00	0,00	0,00%	67 000	29 843 528,40	21 922 488,22	0,25%
	Jeronimo Martins SGPS	837 945	58 164 484,10	53 441 229,36	0,79%	837 945	58 164 484,10	77 466 289,24	0,89%
	Nokia Oyj	2 890 000	52 567 577,27	42 024 168,49	0,62%	3 090 000	55 773 611,12	79 218 501,96	0,91%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	13 249 090,77	0,20%	87 000	11 301 968,46	19 987 382,65	0,23%
	PayPal Holdings Inc	36 000	25 595 239,86	31 687 822,12	0,47%	36 000	25 595 239,86	27 562 852,77	0,32%
	Rheinmetall AG	106 500	37 334 200,62	42 552 009,32	0,63%	106 500	37 334 200,62	40 685 786,55	0,47%
	SAP SE	37 500	20 904 870,66	18 554 957,06	0,27%	37 500	20 904 870,66	21 542 439,79	0,25%
	Semperit AG Holding	244 649	26 310 537,25	27 434 850,73	0,40%	244 649	26 310 537,25	32 969 491,36	0,38%
	Teck Resources Ltd	0	0,00	0,00	0,00%	700 000	50 817 779,70	81 399 191,90	0,93%
	Twitter Inc	72 000	10 226 766,71	14 653 249,94	0,22%	72 000	10 226 766,71	12 634 070,39	0,14%
	Verallia SA	232 757	27 152 814,30	31 203 389,40	0,46%	232 757	27 152 814,30	33 143 997,28	0,38%
	Vitesco Technologies Group AG	0	0,00	0,00	0,00%	12 000	0,00	2 384 328,96	0,03%
	Zalando SE	70 000	10 400 600,65	29 415 658,10	0,43%	70 000	10 400 600,65	22 904 092,17	0,26%
II	Razem lokaty zagraniczne		595 885 906,75	625 589 769,62	9,23%		683 428 290,55	850 042 813,01	9,73%
III	Razem lokaty		5 664 471 972,32	6 767 185 521,00	99,83%		5 567 837 025,92	8 516 282 939,13	97,50%

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

VII. DODATKOWE INFORMACJE I OBJAŚNIENIA

Zgodnie z art. 50 ust. 3 ustawy z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 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	210 019 139,06
Razem	0,00	210 019 139,06

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
środki wpłacone za członków	468 594,10	488 985,37
Razem	468 594,10	488 985,37

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	205 986,57	54 113,89
środki nienależne	4 690 483,21	4 522 476,91
Razem	4 896 469,78	4 576 590,80

4) Należności z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

5) Należności z tytułu odsetek – pozycja nie wystąpiła.

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
rachunku premiewego	349 368,35	429 452,24
innych	41 901,90	32 845,03
Razem	391 270,25	462 297,27

7) Zobowiązania z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego – pozycja nie wystąpiła.

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

9) Zobowiązania wobec członków – pozycja nie wystąpiła.

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
opłaty od składki	8 229,32	8 586,22
Razem	8 229,32	8 586,22

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
innych	5 093 942,56	4 781 036,13
Razem	5 093 942,56	4 781 036,13

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

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

1) Przychody z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
rachunków środków pieniężnych	14 723,53	2 213,28
depozytów bankowych	235 626,96	41 959,48
obligacji	40 149 754,21	27 095 193,28
listów zastawnych	1 597 478,38	5 876,40
innych, w tym:	72 191 064,21	201 963 339,87
- dywidend i udziałów w zyskach	70 848 557,29	200 851 328,05
- pozostałe	1 342 506,92	1 112 011,82
Razem	114 188 647,29	229 108 582,31

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:	2 653 370,85	6 003 126,09
- akcji i praw z nimi związanych	2 653 370,85	5 998 829,73
- innych	0,00	4 296,36
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	34 555 129,88	44 626 251,67
- akcji i praw z nimi związanych	34 555 129,88	44 626 251,67
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	86 738,64	64 328,24
Razem	37 295 239,37	50 693 706,00

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	324 065,71	410 655,05
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	700,00	769,00
opłat za przechowywanie	600 664,69	776 163,95
opłat za rozliczanie	7 900,11	4 633,91
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
przewodzenia rachunków i przelewów	2 012,85	2 959,53
Razem	972 243,36	1 232 081,44

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 wyceny inwestycji:	0,00	0,00
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	2 297 879,69	233 277,19
- akcji i praw z nimi związanych	2 297 879,69	233 277,19
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	0,00	0,00
Razem	2 297 879,69	233 277,19

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 wypłacana była dywidenda	1 306 045,94	1 145 232,76
Razem	1 306 045,94	1 145 232,76

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	-5 877 918,58	65 024 240,12
pozostałych obligacji	1 368 290,00	2 428 851,65
listów zastawnych	85 305,00	-17 759,00
innych	0,00	4 296,36
Razem	-4 424 323,58	67 439 629,13

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	-378 329 273,51	1 859 583 984,47
pozostałych obligacji	1 795 832,00	-12 850 252,65
listów zastawnych	24 518,00	-35 518,00
Razem	-376 508 923,51	1 846 698 213,82

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

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2020 r.	31 grudnia 2021 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	16,13	362,25
koszty przechowywania	1 574,67	0,00
inne	4 699,75	637,90
Razem	6 290,55	1 000,15

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 Otwartego 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 Otwartego 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 („KSB”) 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 KSB 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 progę ilościową dla istotności, w tym ogólną istotność w odniesieniu do sprawozdania finansowego jako całości. Progę tę, wraz z czynnikami jakościowymi umożliwiły nam określenie zakresu 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 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.



Kluczowa sprawa badania	Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy
<p>Odzyskiwalność inwestycji w nienotowane obligacje korporacyjne</p> <p>Odzyskiwalność 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 odzyskiwalnej 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>Oceniłymi 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>

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej za sprawozdanie finansowe

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

Sporządzając sprawozdanie finansowe Zarząd Towarzystwa jest odpowiedzialny za ocenę zdolności Funduszu do kontynuowania działalności, ujawnienie, jeżeli ma to zastosowanie, spraw związanych z kontynuacją działalności oraz za przyjęcie zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości, z wyjątkiem sytuacji kiedy Zarząd albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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

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

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.



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 stosowne 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 dochodzimy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach 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.

Spśród spraw komunikowanych Komitetowi Audytu ustaliliśmy te sprawy, które były najbardziej znaczące podczas badania sprawozdania finansowego za bieżący okres i dlatego uznaliśmy je za kluczowe sprawy badania. Opisujemy te sprawy w naszym sprawozdaniu biegłego rewidenta, chyba że przepisy prawa lub regulacje zabraniają publicznego ujawnienia na ich temat lub gdy, w wyjątkowych okolicznościach, ustalimy, że kwestia nie powinna być komunikowana w naszym sprawozdaniu, ponieważ 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 sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych („Pisemna informacja Zarządu”). Inne informacje nie obejmują sprawozdania finansowego i sprawozdania biegłego rewidenta na jego temat.

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.

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

**Odpowiedzialność Zarządu**

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta

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

W związku z badaniem sprawozdania finansowego naszym obowiązkiem jest przeczytanie Pisemnej informacji Zarządu, i czyniąc to, rozważenie czy 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.

Warszawa, dnia 4 marca 2022 r.

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.

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), 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

Podpisane kwalifikowanym podpisem

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 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/>



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 14:50:08 CE

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer w rejestrze 12045

Warszawa, 8 marca 2022 r.

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

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 11.08.1999 r.	10,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2021 tj. 31.12.2021 r.	50,65 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 3 lata tj. 31.12.2018 r.	39,56 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 5 lat tj. 31.12.2016 r.	37,12 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 10 lat tj. 31.12.2011 r.	27,67 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2021 r. o 20 lat tj. 31.12.2001 r.	13,38 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnie 3 lata kalendarzowe tj. za okres 31.12.2018 r. – 31.12.2021 r.	28,033%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 5 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2016 r. – 31.12.2021 r.	36,449%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 10 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2011 r. – 31.12.2021 r.	83,050%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 20 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2001 r. – 31.12.2021 r.	278,550%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 28.09.2018 r. – 30.09.2021 r.	21,724%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 28.09.2018 r. – 30.09.2021 r.	19,957%

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

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągany poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii polegającej na inwestowaniu w akcje, instrumenty dłużne oraz inne dozwolone przepisami prawa lokaty. W zakresie doboru do portfela instrumentów udziałowych Fundusz koncentruje się głównie na rynku krajowym i dokonuje selekcji akcji spośród spółek o stabilnej kondycji finansowej, dobrych perspektywach wzrostu, bądź dobrych perspektywach wypłaty dywidendy. W zakresie doboru dłużnych papierów wartościowych Fundusz kieruje się przede wszystkim perspektywami kondycji finansowej ich emitenta oraz dokonuje doboru instrumentów do portfela, uwzględniając w szczególności te o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, między innymi takie jak obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Zgodnie z nakazami prawa Fundusz nie dokonuje inwestycji swoich aktywów w obligacje skarbowe. Fundusz, w zakresie instrumentów udziałowych, jak i dłużnych, może dokonywać inwestycji w instrumenty denominowane w walutach obcych, w tym w instrumenty z rynków zagranicznych, do wysokości 30% swoich aktywów. Fundusz do-

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.

- konując wyboru takich instrumentów oprócz oceny kondycji finansowej ich emitentów oraz oceny perspektyw rynku danego kraju, kieruje się także oceną perspektyw kształtowania się kursów walutowych.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
 - Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiągniętej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiąganych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.
 - Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - 1) bezpieczeństwo aktywów,
 - 2) rentowność inwestycji,
 - 3) 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:
 - 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.
 - 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:
 - 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.
 - Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
 - Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
 - Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu.
 - Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
 - Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
 - Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

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

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

- ryzyko gospodarcze i polityczne – jest to ryzyko interwencji przedstawicieli rządów w działalność gospodarki lub w poszczególne sektory, i w konsekwencji możliwość podjęcia niekorzystnych, nieprzewidywalnych dla inwestora decyzji, w tym decyzji politycznych zmieniających otoczenie biznesowe i zasady prowadzenia działalności. W szczególności obejmuje ono: zmiany prawa podatkowego, odmowy lub zawieszenia spłaty 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 Funduszy zobowiązany jest niezależny od Towarzystwa Depozytariusz, może wystąpić sytuacja, będąca wynikiem błędów leżącego po stronie Depozytariusza lub innych zdarzeń związanych z przechowywaniem aktywów, na które Towarzystwo nie ma wpływu, a mająca negatywny wpływ na wartość aktywów;
- ryzyko związane z koncentracją aktywów lub rynków – ryzyko to związane jest z nadmiernym zaangażowaniem w jeden lub kilka papierów wartościowych lub sektor rynku, co może spowodować skumulowaną stratę w przypadku niekorzystnych zmian cen posiadanych papierów wartościowych lub zmian na rynku danego sektora.

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

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym 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 Otwarty Fundusz Emerytalny. Możliwa jest sytuacja, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Fundusz będzie dodatnia. W takim wypadku Członek Funduszu może być narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji;
- ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Powyższe zdarzenia mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Członków Funduszu.

