



Prospekt informacyjny

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny

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

www.allianz.pl/pte

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2023 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy prospekt informacyjny Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (dalej „Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna. Znajdą w nim Państwo informacje na temat wyników działalności inwestycyjnej Funduszu w 2022 roku, jak również zatwierdzone sprawozdanie finansowe za rok ubiegły, aktualny statut Funduszu oraz deklarację zasad polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnego Funduszu.

Zasilenia IKE i IKZE oszczędzających, pochodzące głównie z ich wpłat sprawiły, że pomimo spadku cen instrumentów finansowych będących w portfelu Funduszu, wartość oszczędności emerytalnych pod zarządzaniem wzrosła z 26 mln zł na koniec 2021 roku do 27,1 mln zł na koniec 2022 roku.

W 2022 roku, z powodu umorzeń środków z tytułu wypłat, transferów i zwrotów, Fundusz odnotował odpływ aktywów o wartości 705,9 tys. zł, napływ wpłat i transferów na IKE i IKZE wyniósł zaś 3,5 mln zł. Dla porównania w 2021 roku wartości te wynosiły odpowiednio 541,9 tys. zł oraz 3,4 mln zł.

Na koniec 2022 roku liczba oszczędzających w Funduszu wynosiła 1147, w tym 229 oszczędzających na IKE i 918 oszczędzających na IKZE. Liczba IKE, na które dokonano wpłat wyniosła 108, a średnia wysokość wpłaty wyniosła blisko 6 tys. zł. W przypadku IKZE wpłat dokonano na 525 kont, a średnia wysokość wpłaty wyniosła blisko 5 tys. zł. Zarówno ogólna liczba kont, jak i liczba kont na które dokonano wpłat i wysokość średniej wpłaty w 2022 roku utrzymywały się na zbliżonym poziomie, jak w 2021 roku.

Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny jest funduszem wielo-jednostkowym. Posiada on jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, zróżnicowane pod względem wysokości opłat za zarządzanie. Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu do dnia 31 grudnia 2022 roku w zależności od kategorii jednostki wyniosła od 40,10% do 65,20%. W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii A, Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -5,98%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii B stopa zwrotu wynosiła odpowiednio -6,35%, dla jednostek rozrachunkowych kategorii C -6,77%, natomiast w przypadku jednostek rozrachunkowych kategorii D, w tym samym okresie Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -7,71%.

Zarządzanie aktywami Funduszu

W 2022 roku tempo wzrostu polskiej gospodarki uległo spowolnieniu. Dynamika wzrostu produktu krajowego brutto (PKB) za ubiegły rok wyniosła +4,9% wobec wzrostu na poziomie +5,7% rok wcześniej. Istotnym czynnikiem, który przyczynił się do hamowania aktywności była rozpoczęta w lutym 2022 roku zbrojna agresja Federacji Rosyjskiej na Ukrainę oraz wprowadzenie licznych międzynarodowych sankcji gospodarczych wobec agresora. To właśnie ich skutki stały w dużym stopniu za znaczącym wzrostem presji inflacyjnej, która spowodowała, że tempo wzrostu cen konsumpcyjnych przyspieszyło w przeciągu minionego roku niemal dwukrotnie z +8,6% odnotowanych w grudniu 2021 roku do +16,6% w grudniu 2022. W obliczu rosnącej w takim tempie inflacji Rada Polityki Pieniężnej kontynuowała rozpoczęte jeszcze w 2021 roku podwyżki stóp procentowych. Od początku minionego roku główna stopa NBP wzrosła z poziomu 1,75% do poziomu 6,75%. Poziom ten został osiągnięty we wrześniu i od tego momentu aż do końca roku RPP nie zdecydowała się podjąć decyzji o kolejnych podwyżkach. W warunkach tak silnie rosnącej inflacji i towarzyszących jej podwyżek stóp procentowych ceny obligacji skarbowych odnotowały w 2022 roku wyraźne spadki, choć ich skala była już mniejsza niż w roku wcześniejszym. Stopa zwrotu z obligacyjnego indeksu CPGBI publikowanego przez Bank Handlowy wyniosła w 2022 roku -5,42%, podczas gdy w 2021 roku było to -10,65%. O ile w przypadku rynku obligacji rok 2022 stanowił w dużym stopniu kontynuację tendencji z roku poprzedniego, tak dla rynków akcji okazał się całkowitym przeciwieństwem wcześniejszych dobrych nastrojów. Giełdy zareagowały spadkami nie tylko w obliczu wzrostu ryzyka związanego z wojną w Ukrainie, ale także w reakcji na wzrosty inflacji i mocne podwyżki stóp procentowych przez główne banki centralne, takie jak amerykański Fed, czy Europejski Bank Centralny. Po igrzyskach spektakularnych wzrostach w przeciągu roku 2021, następane dwanaście miesięcy przyniosło głównym giełdowym indeksom bardzo dotkliwie spadki. Indeks szerokiego rynku WIG spadł o -17,08% wobec wzrostu o +21,52% rok wcześniej, natomiast WIG20 reprezentujący największe notowane w Warszawie spółki stracił aż -20,95%, podczas gdy w roku 2021 zyskał +14,26%. Słaba koniunktura panowała także na parkietach głównych rynków zagranicznych. W USA indeks S&P 500 spadł o -19,44%, podczas gdy niemiecki DAX odnotował roczną stopę zwrotu na poziomie -12,35%.

W portfelu Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego poziom alokacji w akcje wyniósł na koniec 2022 roku około 38,9% aktywów, co oznaczało spadek w stosunku do końca roku 2021 o około 12,2 p.p. Pod koniec 2022 roku największymi pozycjami w portfelu były akcje Kruk S.A. (2,43% wartości aktywów), akcje Vercom S.A. (2,02% wartości aktywów) oraz akcje R22 S.A. (1,96% wartości aktywów). W celu zwiększenia stopnia dywersyfikacji portfela część aktywów Funduszu została ulokowana w akcjach z rynków zagranicznych, w tym z Europy Zachodniej. Były to między innymi papiery DO & CO AG, Nokia Oyj oraz Verallia SA. Udział obligacji skarbowych w aktywach Funduszu nieznacznie spadł z około 7,8% na koniec 2021 roku do około 7,6% aktywów na koniec roku ubiegłego. Największą pozycją w portfelu w tej kategorii na koniec 2022 roku były obligacje DS0725 z udziałem w aktywach na poziomie około 6,2%. Główny ciężar inwestycji w instrumenty dłużne spoczywał na obligacjach emitowanych przez podmioty inne niż Skarb Państwa, w tym głównie na obligacjach przedsiębiorstw. W portfelu Funduszu znajdowały się obligacje emitentów między innymi z takich branż jak medialna, energetyczna, czy deweloperska, a łączny udział portfela obligacji korporacyjnych w aktywach Funduszu wyniósł na koniec 2022 roku około 48,6%, co oznaczało wzrost o około 14,5 p.p. w stosunku do końca roku poprzedniego.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Na dzień dzisiejszy, z dużym prawdopodobieństwem można powiedzieć, że cykl zacieśniania monetarnego przez główne banki centralne ma się ku końcowi. Co prawda dalsze podwyżki stóp procentowych są dyskontowane i wciąż możliwe, jednak słabsze perspektywy dla wzrostu gospodarczego istotnie ograniczają ich potencjalną skalę. Rynki finansowe z jednej strony optymistycznie reagują na sygnały potencjalnego łagodzenia polityki monetarnej, z drugiej strony słabsze otoczenie makroekonomiczne będzie stwarzało presję na wyniki spółek - dlatego oczekujemy, że rynki giełdowe będą zmienne, a stopy zwrotu uzyskiwane z inwestycji w akcje w poszczególnych branżach i sektorach mogą być pomiędzy sobą silnie zróżnicowane. Uważamy jednocześnie, że akcje są obecnie bardzo atrakcyjną formą inwestycji i dają istotny potencjał wzrostu w średnim i długim terminie, jednak kluczowa będzie właściwa selekcja. Naczelne kryterium w doborze akcji stanowić będzie analiza fundamentalna, uwzględniająca perspektywy rozwoju spółek, zdolność do generowania zysków i wypłacania dywidendy, pozycję rynkową wobec konkurencji oraz jakość kadry zarządzającej. Stosując powyższe kryteria będziemy starać się poszerzać także portfel akcji zagranicznych, szczególnie w tych sektorach, w których brak jest właściwej reprezentacji na rynku krajowym, a w których Fundusz upatrywał będzie ponadprzeciętnego wzrostu wartości. Dzięki istotnym ubiegłorocznym wzrostom rentowności obligacji skarbowych, w naszej ocenie ta klasa aktywów prezentuje obecnie znacznie większy niż wcześniej to było możliwe potencjał do uzyskiwania atrakcyjnych stóp zwrotu, co zamierzamy uwzględnić przy konstruowaniu naszego portfela inwestycyjnego. Niezależnie od tego zamierzamy nadal kłaść zwiększony nacisk na dalsze poszukiwanie możliwości inwestycyjnych wśród emitentów instrumentów dłużnych innych niż Skarb Państwa, w celu zwiększenia i ustabilizowania wsłód do osiągnięcia stopy zwrotu. Przy doborze instrumentów dłużnych 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 osiąganych stóp zwrotu Fundusz będzie również analizował możliwości inwestowania w inne klasy aktywów niż dotychczas posiadane, a na które zezwała 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.

W dniu 30 grudnia 2022 r. doszło do wpisania połączenia Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółki Akcyjnej (dalej „Towarzystwo”) z Aviva Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym Aviva Santander Spółką Akcyjną do rejestru przedsiębiorców oraz podwyższenia kapitału zakładowego Towarzystwa o kwotę 454.747.000 zł do kwoty 541.947.000 zł w drodze emisji 454.747 akcji zwykłych imiennych serii E, skutkiem czego doszło do przeniesienia całego majątku Aviva PTE Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Towarzystwo, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyznała jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej. Połączenie to nie wpływa na umowy zawarte z członkami Funduszu.

Dziękujemy za zaufanie jakim nas Państwo obdarzyli i powierzenie nam swoich oszczędności. Mamy nadzieję, że prezentowana powyżej informacja jest wyczerpującym podsumowaniem minionego roku, a osiągnięte wyniki inwestycyjne Funduszu oraz planowana polityka inwestycyjna potwierdzają słuszność dokonanej przez Państwa wyboru.

Treść prospektu oraz więcej informacji o działalności Funduszu znajdują Państwo na naszej stronie internetowej www.allianz.pl/pte.

Z wyrazami szacunku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Agnieszka Marynowska
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Warszawa, 28 kwietnia 2023 roku

Statut Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

- Niniejszy Statut określa cele i zasady funkcjonowania Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, zwanego dalej „Funduszem”.
- Użyte w niniejszym Statucie określenia mają znaczenie nadane im w ustawie z dnia 20 kwietnia 2004 roku o indywidualnych kontaktach emerytalnych oraz indywidualnych kontaktach zabezpieczenia emerytalnego, zwanej dalej „Ustawą”, w ustawie z dnia 28 sierpnia 1997 roku o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych, zwanej dalej „Ustawą o funduszach emerytalnych” lub w innych właściwych przepisach, ze wskazaniem, iż poniższym określeniom nadaje się następujące znaczenie:
 - Oszczędzający** – członek Funduszu tj. osoba fizyczna, która ukończyła lat 16 i która zawarła z Funduszem Umowę,
 - Osoba wskazana** – osoba wyznaczona przez Oszczędzającego, która otrzyma środki z IKE lub IKZE w przypadku śmierci Oszczędzającego,
 - Osoba uprawniona** – Osoba wskazana lub – w przypadku braku wskazania – spadkobierca Oszczędzającego,
 - Program emerytalny** – pracowniczy program emerytalny w rozumieniu ustawy z dnia 20 kwietnia 2004 r. o pracowniczych programach emerytalnych (Dz. U. 2004, Nr 116, poz. 1207, z późn. zm.),
 - Wpłata** – wpłata środków pieniężnych dokonywana przez Oszczędzającego na IKE bądź IKZE na wskazany przez Fundusz rachunek bankowy,
 - Wypłata** – wypłata jednorazowa bądź wypłata w ratach środków zgromadzonych na IKE lub IKZE dokonywana na rzecz:
 - Oszczędzającego albo
 - Osób uprawnionych, w przypadku śmierci Oszczędzającego po spełnieniu warunków określonych w niniejszym Statucie, Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny lub Regulaminie prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny oraz w przepisach Ustawy,
 - Wypłata transferowa z IKE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto emerytalne dla Oszczędzającego lub do Programu emerytalnego, do którego Oszczędzający przystąpił lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto emerytalne Osoby uprawnionej lub do Programu emerytalnego, do którego przystąpiła Osoba uprawniona,
 - Wypłata transferowa na IKE** – przeniesienie na IKE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym w Instytucji finansowej lub w Programie emerytalnym lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie emerytalnym lub w Programie emerytalnym osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią lub przeniesienie środków zgromadzonych przez zmarłego uczestnika PPK na IKE małżonka zmarłego uczestnika PPK lub na IKE osoby uprawnionej po zmarłym uczestniku PPK,
 - Wypłata transferowa z IKZE** – przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE do Instytucji finansowej prowadzącej indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego dla Oszczędzającego lub przeniesienie środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego Osoby uprawnionej,
 - Wypłata transferowa na IKZE** – przeniesienie na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego w Instytucji finansowej lub środków zgromadzonych na indywidualnym koncie zabezpieczenia emerytalnego osoby zmarłej, jeżeli Oszczędzający jest Osobą uprawnioną do otrzymania zgromadzonych środków w związku z jej śmiercią,
 - Przeniesienie środków z IKE** – przeniesienie w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r. środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego,
 - Przeniesienie środków na IKZE** – przeniesienie, w okresie do dnia 31 grudnia 2012 r., na IKZE środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na indywidualnym koncie emerytalnym,
 - Zwrot** – wycofanie całości środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przestanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKE bądź wycofanie całości środków zgromadzonych na IKZE, jeżeli nie zachodzą przestanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKZE,
 - Zwrot częściowy** – wycofanie części środków zgromadzonych na IKE, jeżeli nie zachodzą przestanki do Wypłaty bądź Wypłaty transferowej z IKE,
 - Instytucja finansowa** – fundusz inwestycyjny, podmiot prowadzący działalność maklerską, zakład ubezpieczeń, bank, dobrowolny fundusz emerytalny, prowadzące indywidualne konta emerytalne lub indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego lub zakład ubezpieczeń, fundusz inwestycyjny, pracowniczy fundusz emerytalny lub zarządzający zagraniczny, który zarządza środkami gromadzonymi w Programie emerytalnym,
 - Potwierdzenie** – potwierdzenie zawarcia umowy o prowadzenie indywidualnego konta emerytalnego lub indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego z Instytucją finansową lub potwierdzenie przystąpienia do Programu emerytalnego,
 - Dzień wyceny** – każdy dzień roboczy, z wyjątkiem sobót,

- 18) **Grupa Allianz** – grupa podmiotów, jak i każdy z podmiotów, z grupy kapitałowej Allianz SE z siedzibą w Monachium w rozumieniu przepisów ustawy z dnia 16 lutego 2007 roku o ochronie konkurencji i konsumentów (Dz. U. 2007, Nr 50, poz. 331 z późn. zm.) mający siedzibę na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
- 19) **Pracownik Grupy Allianz** – pracownik podmiotu wchodzącego w skład Grupy Allianz,
- 20) **Członek Rodziny** – małżonek, zstępny, wstępny, pasierb, zięć, synowa, rodzeństwo, ojczym, macocha, teściowie i osoby pozostające we wspólnym gospodarstwie Pracownika Grupy Allianz,
- 21) **Towarzystwo** – Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna,
- 22) **Podmiot Wskazany** – spółka prawa handlowego lub osoba fizyczna prowadząca działalność gospodarczą wskazana uchwałą Zarządu Towarzystwa,
- 23) **Zasilenie** – uznanie rachunku bankowego Funduszu odpowiednio kwotą Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE, z zastrzeżeniem, że jeżeli wniesiona Wpłata lub Wyплата transferowa na IKE lub Wyплата transferowa na IKZE nie zostanie jednoznacznie zidentyfikowana odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego, za dzień Zasilenia uznaje się dzień, w którym po raz pierwszy możliwe jest powiązanie odpowiednio kwoty Wpłaty lub Wyплаты transferowej na IKE lub Wyплаты transferowej na IKZE odpowiednio z IKE lub IKZE Oszczędzającego,
- 24) **Akwizytor DFE** – osoba prowadząca działalność akwizycyjną na rzecz Allianz Polska DFE,
- 25) **PPK** – pracowniczy plan kapitałowy w rozumieniu ustawy z dnia 4 października 2018 r. o pracowniczych planach kapitałowych (Dz. U. 2018, poz. 2215, z późn. zm.).

§ 2.

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

§ 3.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 4.

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

§ 5.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 6.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANIZACJA FUNDUSZU

§ 7.

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

§ 8.

1. Kapitał zakładowy Towarzystwa wynosi 541.947.000,00 złotych (słownie: pięćset czterdzieści jeden milionów dziewięćset czterdzieści siedem tysięcy).
2. Kapitał zakładowy dzieli się na 541.947 (słownie: pięćset czterdzieści jeden tysięcy dziewięćset czterdzieści siedem) akcji imiennych nieuprzywilejowanych.
3. Wartość nominalna jednej akcji wynosi 1.000 złotych (słownie: jeden tysiąc).

§ 9.

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

§ 10.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- 1) Towarzystwo Ubezpieczeń i Reasekuracji Allianz Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 56.660 (słownie: pięćdziesiąt sześć tysięcy sześćset sześćdziesiąt) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 56.660.000 (słownie: pięćdziesiąt sześć milionów sześćset sześćdziesiąt tysięcy) złotych,
- 2) Allianz SE z siedzibą w Monachium, posiadające 30.540 (słownie: trzydzieści tysięcy pięćset czterdzieści) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 30.540.000 (słownie: trzydzieści milionów pięćset czterdzieści tysięcy) złotych,
- 3) Towarzystwo Ubezpieczeń Allianz Życie Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, posiadające 454.747 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery tysiące siedemset czterdzieści siedem) akcji imiennych nieuprzywilejowanych o wartości nominalnej 1 000 (słownie: jeden tysiąc) złotych każda, o łącznej wartości nominalnej 454.747.000 (słownie: czterysta pięćdziesiąt cztery miliony siedemset czterdzieści siedem tysięcy) złotych.

III. REPREZENTACJA FUNDUSZU

§ 11.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

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

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 12.

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

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

§ 13.

1. Fundusz prowadzi IKE lub IKZE na podstawie pisemnej umowy o prowadzenie IKE bądź IKZE, zawartej pomiędzy Oszczędzającym, a Funduszem, zwanej w niniejszym Statucie „Umową”. Umowy o prowadzenie IKE oraz o prowadzenie IKZE zawierane są jako odrębne.
2. Umowę z Funduszem może zawrzeć wyłącznie osoba fizyczna, która ukończyła lat 16.
3. Oszczędności na IKE lub IKZE może gromadzić wyłącznie jedna osoba fizyczna.
4. Uzyskanie członkostwa w Funduszu następuje z chwilą zawarcia Umowy z Funduszem.
5. Umowa jest zawierana na formularzu przygotowanym przez Fundusz, po złożeniu przez osobę przystępującą do Funduszu wymaganych prawem oświadczeń i wypełnieniu formularza w zakresie wymaganym prawem.
6. Umowa o prowadzenie IKE określa w szczególności:
 - 1) oznaczenie IKE umożliwiającej jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 5 i 6,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKE,
 - 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
 - 6) okres wypowiedzenia Umowy,
 - 7) termin dokonania Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKE oraz Zwrotu,
 - 8) warunki Wyплаты w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wyплаты w ratach.
7. Umowa o prowadzenie IKZE określa w szczególności:
 - 1) oznaczenie IKZE umożliwiającej jego identyfikację,
 - 2) sposób oznaczenia dyspozycji dotyczących środków gromadzonych na IKZE,
 - 3) sposób postępowania Funduszu w przypadku, gdy suma Wpłat dokonana przez Oszczędzającego na IKZE w danym roku kalendarzowym przekroczy maksymalną wysokość Wpłat, ustaloną zgodnie z § 22 ust. 8 i 9,
 - 4) zakres, częstotliwość i formę informowania Oszczędzającego o środkach zgromadzonych na IKZE,
 - 5) koszty i opłaty obciążające Oszczędzającego w związku z prowadzeniem IKZE w zakresie nieuregulowanym w Statucie,
 - 6) okres wypowiedzenia Umowy,
 - 7) termin dokonania Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKZE oraz Zwrotu,
 - 8) warunki Wyплаты w ratach, w tym liczbę rat, w przypadku dokonywania Wyплаты w ratach.
8. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 6 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont emerytalnych przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.
9. Warunki Umowy w zakresie wskazanym w ustępie 7 pkt. 2-8 określa Regulamin prowadzenia indywidualnych kont zabezpieczenia emerytalnego przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny, zwany

dalej „Regulaminem”. Regulamin stanowi integralną część Umowy i może określać inne postanowienia Umowy ponad wskazane w zdaniu powyższym.

10. Regulamin jest przyjmowany i zmieniany w drodze uchwały Zarządu Towarzystwa. Zmiana Regulaminu jest komunikowana Oszczędzającym poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1 oraz poprzez przesyłanie w formie i trybie określonym w § 35 ust. 3 i, z zastrzeżeniem postanowień ust. 11, wchodzi w życie w terminie wskazanym w ogłoszeniu.
11. W przypadku, gdy Oszczędzający nie wyraża zgody na zmianę Regulaminu, za wyjątkiem zmiany Regulaminu związanej ze zmianą przepisów prawa, jest on uprawniony do zgłoszenia sprzeciwu w trybie wskazanym w § 14 ust. 3, w terminie 14 dni od dnia jej otrzymania. Zgłoszenie sprzeciwu ma skutek taki, jak złożenie oświadczenia o wypowiedzeniu Umowy. Do upływu terminu do zgłoszenia sprzeciwu, a w przypadku jego zgłoszenia do rozwiązania Umowy, do Umowy mają zastosowanie postanowienia Regulaminu w brzmieniu dotychczasowym, chyba że konieczność zmiany Regulaminu wynika ze zmiany przepisów prawa.
12. Regulamin może być zmieniany z ważnych przyczyn, mogących wynikać ze:
 - 1) zmiany przepisów prawa w zakresie warunków prowadzenia działalności przez Fundusz lub Towarzystwo,
 - 2) wydania przez uprawniony organ administracji lub władzy publicznej w ramach swoich kompetencji aktu, orzeczenia lub pisemnego stanowiska mającego lub mogącego mieć wpływ na działalność Funduszu lub Towarzystwa,
 - 3) zmiany Statutu, umowy z Depozytariuszem bądź zawarcia nowej umowy z Depozytariuszem,
 - 4) zmiany w zakresie modelu obsługi operacyjnej w Funduszu,
 - 5) zwiększenia kosztów ponoszonych w związku z członkostwem w Funduszu a obejmujących koszty pozyskania do Funduszu, koszty prowadzenia IKE lub IKZE i koszty komunikowania się z Oszczędzającymi,
 - 6) połączenia Towarzystwa z innym powszechnym towarzystwem emerytalnym,
 - 7) przekazania zarządzania Funduszem innemu powszechnemu towarzystwu emerytalnemu,
 - 8) przejęcia przez Towarzystwo zarządzania innym dobrowolnym funduszem emerytalnym.
13. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты z IKE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta emerytalnego.
14. Oszczędzający, który dokonał Wyплаты z IKZE, nie może zawrzeć umowy w celu prowadzenia dla niego indywidualnego konta zabezpieczenia emerytalnego.
15. Osoba fizyczna, o której mowa w ust. 2, która dokonała w danym roku kalendarzowym wyплаты transferowej z indywidualnego konta emerytalnego do Programu emerytalnego, nie może w tym roku zawrzeć Umowy o prowadzenie IKE.

§ 14.

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

VI. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ OSZCZĘDZAJĄCYCH

§ 15.

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

§ 16.

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

§ 17.

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

VII. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 18.

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

działalność lokacyjną będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, zgodnie z właściwymi przepisami prawa obowiązującymi w tych państwach, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.

3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu, pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 19.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

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

§ 20.

Wynagrodzenie depozytariusza

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

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

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

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

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

§ 21.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Począwszy od 1 lipca 2013 roku zakłada się występowanie w ramach Funduszu do 4 (czterech) niżej wskazanych rodzajów (kategorii) jednostek rozrachunkowych, różniących się wysokością pobieranego przez Towarzystwo wynagrodzenia:
 - 1) jednostki kategorii Prestiż zamiennie zwane jednostki kategorii A – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 0,6% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 2) jednostki kategorii Optimum Plus zamiennie zwane jednostki kategorii B – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,0% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 3) jednostki kategorii Optimum zamiennie zwane jednostki kategorii C – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 1,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku,
 - 4) jednostki kategorii Komfort zamiennie zwane jednostki kategorii D – charakteryzują się tym, że od aktywów Funduszu przypadających na tę kategorię jednostek Towarzystwo pobiera wynagrodzenie w wysokości 2,5% wartości aktywów netto Funduszu w skali roku.
2. Jednostki kategorii A będą tworzone w odniesieniu do danej Umowy dla:
 - 1) Oszczędzających, będących Pracownikami Grupy Allianz, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1,
 - 2) Oszczędzających będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa i jednocześnie z zawarciem Umowy złożyli Funduszowi oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 3,

- 3) Oszczędzających, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
- 4) Oszczędzających będących Pracownikami Grupy Allianz lub będących Członkami Rodziny, którzy zawarli daną Umowę z Funduszem za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i w terminie do dnia 19 lipca 2013 roku włącznie złożyli oświadczenie, o którym mowa w § 16 ust. 2 pkt. 1 lub pkt. 3,
- 5) Oszczędzających będących w dniu zawarcia Umowy Akwizytorami DFE, którzy zawarli Umowę za pośrednictwem upoważnionego pracownika Towarzystwa.

IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Prestiż mogą być zwane odpowiednio IKE Prestiż albo IKZE Prestiż.

3. Jednostki kategorii B będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Optimum Plus mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum Plus albo IKZE Optimum Plus.
4. Jednostki kategorii C będą tworzone, po dokonaniu konwersji, o której mowa w ust. 9-10 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 powyżej, którzy dokonali Zasilenia IKE lub IKZE na łączną wysokość nie niższą niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Optimum mogą być zwane odpowiednio IKE Optimum albo IKZE Optimum.
5. Jednostki kategorii D będą tworzone, z zastrzeżeniem treści ust. 7 poniżej, dla Oszczędzających, którzy nie spełniają warunków określonych w ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 powyżej. IKE lub IKZE otwarte na podstawie Umowy, w ramach której będą tworzone lub utworzone jednostki kategorii Komfort mogą być zwane odpowiednio IKE Komfort albo IKZE Komfort.
6. Jednostki utworzone dla Oszczędzających do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie, w dniu 1 lipca 2013 roku uzyskują status jednostek kategorii D.
7. Niezależnie od treści ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 5 powyżej na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa mogą być organizowane akcje promocyjne, w ramach których dla określonych Oszczędzających lub dla osób uprawnionych do przystąpienia do Funduszu, przyznawane byłoby prawo do prowadzenia IKE lub IKZE w jednostkach kategorii A lub B lub C. Osoby uprawnione do przystąpienia do Funduszu otrzymują dostęp do informacji o akcjach promocyjnych ich dotyczących poprzez ich udostępnienie przez osobę upoważnioną przez Towarzystwo lub w serwisie internetowym umożliwiającym zawarcie umowy z Funduszem w trybie korespondencyjnym. Oszczędzającym informacja o akcjach promocyjnych ich dotyczących jest komunikowana poprzez ogłoszenie jej treści w sposób określony w § 36 ust. 1, nie później niż w dniu rozpoczęcia akcji promocyjnej.
8. Wynagrodzenie, o którym mowa w ust. 1, jest obliczane na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu i jest płatne w ostatnim Dniu wyceny każdego miesiąca.
9. Oszczędzającym, dla których utworzone jednostki kategorii D, spełniającym na podstawie ust. 2 lub ust. 3 lub ust. 4 lub ust. 7 powyżej warunki do przyznania jednostek kategorii odpowiednio A lub B lub C, konwertuje się posiadane jednostki kategorii D na odpowiednio jednostki kategorii A lub B lub C, z zastrzeżeniem ust. 12.
10. Konwersja jednostek nastąpi odpowiednio:
 - 1) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię A dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem do dnia 31 marca 2013 roku włącznie,
 - 2) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię B dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 50 000 (pięćdziesiąt tysięcy) złotych,
 - 3) 1 lipca 2013 roku z kategorii D na kategorię C dla jednostek utworzonych dla Oszczędzających, którzy zawarli Umowę z Funduszem w okresie od dnia 1 kwietnia 2013 roku do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie i do dnia 30 czerwca 2013 roku włącznie zostały utworzone jednostki pochodzące z Zasilenia IKE lub IKZE o łącznej wartości nie niższej niż 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych,
 - 4) następnego Dnia wyceny po dniu utworzenia jednostek ze środków pochodzących z Zasilenia IKE lub IKZE spełniającego warunek, o którym mowa odpowiednio w ust. 3 lub ust. 4,
 - 5) następnego Dnia wyceny następującego po dniu przyznania określonej kategorii jednostek na warunkach określonych w uchwale Zarządu Towarzystwa,
 - 6) 10 Dnia wyceny po złożeniu Funduszowi przez osobę, o której mowa w ust. 2 pkt 4 powyżej oświadczenia, o którym mowa odpowiednio w § 16 ust. 2 pkt. 1 albo pkt. 3.
11. Od dnia określonego w ust. 10 powyżej wszelkie kolejne Zasilenia IKE lub IKZE uprawnionego Oszczędzającego będą przeliczane na jednostki rozrachunkowe odpowiednio kategorii A lub B lub C.
12. Oszczędzający, których będą dotyczyć akcje promocyjne, o których mowa w ust. 7, dla których nie utworzono żadnych jednostek rozrachunkowych (saldo IKE lub IKZE jest zerowe), uzyskują prawo do prowadzenia konta w jednostkach kategorii odpowiednio A lub B lub C z dniem wejścia w życie akcji promocyjnej.
13. Oszczędzający, który uzyskał prawo do przyznawania przez Fundusz określonej kategorii jednostek zachowuje wspomniane prawo do dnia rozwiązania Umowy z Funduszem niezależnie od utraty statusu Pracownika Grupy Allianz lub statusu pracownika Podmiotu Wskazanego lub statusu Członka Rodziny lub statusu Akwizytora DFE lub zakończenia akcji promocyjnej, o której mowa w ust. 7 powyżej.
14. Zasady, o których mowa w ust. 9-13, powyżej stosuje się analogicznie dla konwersji jednostek kategorii C na jednostki kategorii B lub A oraz dla konwersji jednostek kategorii B na jednostki kategorii A.

VIII. ZASADY PROWADZENIA IKE I IKZE

§ 22.

1. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
2. O ile Umowa nie stanowi inaczej, Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilenia IKZE w terminie 30 dni od zawarcia Umowy na łączną wysokość co najmniej 200 (dwieście) złotych. Każda Wpłata w wykonaniu Umowy powinna wynieść co najmniej 50 (pięćdziesiąt) złotych.
3. Do chwili Zasilenia IKE kwotą na łączną wysokość co najmniej 20 000 (dwadzieścia tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKE w następujących po sobie okresach 12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.
4. Do chwili Zasilenia IKZE kwotą na łączną wysokość co najmniej 10 000 (dziesięć tysięcy) złotych Oszczędzający jest zobowiązany do Zasilania IKZE w następujących po sobie okresach 12-miesięcznych, liczonych począwszy od zawarcia Umowy, w łącznej kwocie nie niższej niż 600 (sześćset) złotych w każdym z tych okresów.
5. W roku kalendarzowym suma wpłat dokonanych na inne niż IKE indywidualne konta emerytalne, a następnie przekazanych w ramach Wyplat transferowej na IKE, oraz Wpłat dokonywanych na IKE, nie może przekroczyć wysokości kwoty ogłoszonej w obwieszczeniu Ministra właściwego do spraw zabezpieczenia społecznego w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, a odpowiadającej trzykrotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej za dany rok, bądź kwocie ogłoszonej w poprzednim roku kalendarzowym, jeżeli była wyższa. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez małoletniego na IKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
6. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 5, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwoty, o której mowa w ust. 5, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
7. W przypadku przekroczenia kwoty Wpłat na IKE określonej w obwieszczeniu, o którym mowa w ust. 5, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłatnej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
8. W roku kalendarzowym suma wpłat dokonanych na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyplat transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może, z zastrzeżeniem ust. 8a, przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,2-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej na dany rok określonego w ustawie budżetowej lub ustawie o przewidywanym budżetowym lub w ich projektach, jeżeli odpowiednio ustawy nie zostały uchwalone.
- 8a. W przypadku osoby prowadzącej pozarolniczą działalność w rozumieniu art. 8 ust. 6 ustawy z dnia 13 października 1998 r. o systemie ubezpieczeń społecznych suma wpłat w roku kalendarzowym dokonanych na inne niż IKZE indywidualne konta zabezpieczenia emerytalnego, a następnie przekazanych w ramach Wyplat transferowej na IKZE, oraz Wpłat dokonywanych na IKZE nie może przekroczyć kwoty odpowiadającej 1,8-krotności przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego, o którym mowa w ust. 8.
9. W przypadku, gdy kwoty ustalone w sposób określony w ust. 8 albo 8a będą niższe od kwot ogłoszonych w poprzednim roku kalendarzowym, obowiązują kwoty wpłat dokonywanych na IKZE ogłoszone w poprzednim roku kalendarzowym.

- 9a. Jeżeli do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane Wpłaty na IKZE, brak jest podstaw, o których mowa w ust. 8 i 8a, do ustalenia przeciętnego prognozowanego wynagrodzenia miesięcznego w gospodarce narodowej, jako podstawę do ustalenia kwot, o których mowa w ust. 8 i 8a, przyjmuje się przeciętne miesięczne wynagrodzenie z trzeciego kwartału roku poprzedniego.
- 9b. W przypadku przekroczenia kwoty Wpłat na IKZE określonej w obwieszczeniu, o którym mowa w ust. 9c, Fundusz jest obowiązany do przekazania nadpłaconej kwoty w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
- 9c. Minister właściwy do spraw zabezpieczenia społecznego ogłasza, w drodze obwieszczenia, w Dzienniku Urzędowym Rzeczypospolitej Polskiej „Monitor Polski” do końca roku kalendarzowego poprzedzającego rok, w którym będą dokonywane wpłaty na IKZE, wysokość kwot, o których mowa w ust. 8 i 8a. Niezależnie od powyższego, wpłaty dokonywane przez małoletniego na IZKE nie mogą przekroczyć dochodów uzyskanych przez niego w danym roku z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
10. Oszczędzający jest zobowiązany do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE na zasadach i w granicach przewidzianych w Ustawie, Statucie oraz Umowie (Regulaminie).
11. Środki gromadzone przez Oszczędzającego na IKE lub IKZE są ewidencjonowane na wyodrębnionym rachunku lub rachunkach, w przypadku jednoczesnego prowadzenia IKE i IKZE dla Oszczędzającego.
12. Wpłaty na IKE lub IKZE dokonywane przez Oszczędzających oraz otrzymane Wyплаты transferowe na IKE lub Wyплаты transferowe na IKZE są przeliczane w każdym Dniu wyceny na jednostki rozrachunkowe lub ich części utamkowie.
13. Prawo do Wpłat na IKE lub IKZE przysługuje osobie fizycznej, która ukończyła 16 lat.
14. Małoletni ma prawo do dokonywania Wpłat na IKE lub IKZE tylko w roku kalendarzowym, w którym uzyskuje dochody z pracy wykonywanej na podstawie umowy o pracę.
15. Wpłaty i wypłaty środków pieniężnych do i z Funduszu dokonywane są w złotych na zasadach określonych w Umowie.

§ 23.

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

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

§ 24.

Wpłata środków zgromadzonych na IKE

1. Wpłata następuje – z zastrzeżeniem postanowień ust. 2 – wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat lub nabyciu uprawnień emerytalnych i ukończeniu 55 roku życia oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 5 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 5 lat przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты,
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.Warunków, o których mowa w pkt 1, lit. a) i b), nie stosuje się w stosunku do środków przeniesionych z programu emerytalnego na IKE.
2. Wpłata:
 - 1) Oszczędzającemu urodzonemu do dnia 31 grudnia 1945 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 3 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później, niż na 3 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты,
 - 2) Oszczędzającemu urodzonemu w okresie między 1 stycznia 1946 roku a 31 grudnia 1948 roku – następuje na wniosek Oszczędzającego po osiągnięciu przez niego wieku 60 lat bądź nabyciu wcześniejszych uprawnień emerytalnych oraz spełnieniu warunku:
 - a) dokonywania Wpłat na IKE co najmniej w 4 dowolnych latach kalendarzowych albo
 - b) dokonania ponad połowy wartości Wpłat nie później niż na 4 lata przed dniem złożenia przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты.
3. Przez dokonywanie Wpłat na IKE, o których mowa w ust. 1 pkt 1 i ust. 2, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto emerytalne prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyплаты transferowej na IKE.
4. Wpłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).
5. Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wypłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wyплаты pozostałych na IKE środków.
6. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
7. Dokonanie Wyплаты jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego oraz – jeżeli Oszczędzający nie ukończył 60 roku życia – od przedstawienia decyzji organu rentowego o przyznaniu prawa do emerytury.
8. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wpłata, a w przypadku Wypłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты,
 - 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wyплаты oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii, – chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wyплаты w terminie późniejszym.
9. Wyплаты podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 25.

Wpłata transferowa z IKE

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

§ 26.

Przeniesienie środków z IKE

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

§ 27.

Zwrot środków zgromadzonych na IKE

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

§ 28.

Ogólne zasady dotyczące Wyплаты, Wyплаты transferowej z IKZE i Zwrotu

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

§ 29.

Wpłata środków zgromadzonych na IKZE

1. Wpłata następuje wyłącznie:
 - 1) na wniosek Oszczędzającego, po osiągnięciu przez niego wieku 65 lat oraz pod warunkiem dokonywania Wpłat na IKZE co najmniej w 5 latach kalendarzowych;
 - 2) w przypadku śmierci Oszczędzającego – na wniosek Osoby uprawnionej.
2. Przez dokonywanie Wpłat na IKZE, o których mowa w ust. 1, rozumie się także dokonywanie wpłat na indywidualne konto zabezpieczenia emerytalnego prowadzone dla Oszczędzającego przez inną Instytucję finansową, jeżeli środki z tego konta zostały przeniesione w wyniku Wyплаты transferowej na IKZE.
3. Wpłata może być, w zależności od wniosku Oszczędzającego albo Osoby uprawnionej, dokonywana jednorazowo albo w ratach, na zasadach określonych w Umowie (Regulaminie).
4. Oszczędzający lub Osoba uprawniona może w każdym czasie odwołać Wypłatę w ratach i złożyć dyspozycję jednorazowej Wyплаты pozostałych na IKZE środków.
5. Oszczędzający nie może dokonywać Wpłat po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty. W przypadku Wpłaty po dokonaniu Wyплаты pierwszej raty środki są zwracane Oszczędzającemu w sposób określony w Umowie (Regulaminie).
6. Dokonanie Wyплаты jest uzależnione od uprzedniego poinformowania Funduszu przez Oszczędzającego lub Osobę uprawnioną o właściwym dla podatku dochodowego dla osób fizycznych naczelniku urzędu skarbowego.
7. O ile Ustawa nie stanowi inaczej, Wpłata, a w przypadku Wypłat w ratach wypłata pierwszej raty, dokonywane są w terminie nie dłuższym niż 14 dni od dnia:
 - 1) złożenia Funduszowi przez Oszczędzającego wniosku o dokonanie Wyплаты,
 - 2) złożenia Funduszowi przez Osobę uprawnioną wniosku o dokonanie Wyплаты oraz przedłożenia:
 - a) aktu zgonu Oszczędzającego i dokumentu stwierdzającego tożsamość Osoby wskazanej lub ich notarialnie poświadczonych kopii – albo
 - b) prawomocnego postanowienia sądu o stwierdzeniu nabycia spadku lub zarejestrowanego aktu poświadczenia dziedziczenia oraz zgodnego oświadczenia wszystkich spadkobierców o sposobie podziału środków zgromadzonych przez Oszczędzającego na IKZE, bądź prawomocnego postanowienia sądu o dziale spadku oraz dokumentów stwierdzających tożsamość spadkobierców lub ich notarialnie poświadczonych kopii, – chyba, że Oszczędzający lub Osoba uprawniona zażądają Wyплаты w terminie późniejszym.
8. Wyплаты podlegają opodatkowaniu w trybie i na zasadach określonych w przepisach podatkowych.

§ 30.

Wpłata transferowa z IKZE

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

§ 31.

Zwrot środków zgromadzonych na IKZE

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

§ 32.

Zasady prowadzenia działalności lokacyjnej przez Fundusz

- Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnięty poprzez wzrost wartości lokat. Wspomniany cel Fundusz osiąga poprzez realizowanie strategii selektywnej alokacji zarówno pomiędzy różnymi klasami aktywów i lokat, jak i różnymi rynkami, tj. krajowym rynkiem kapitałowym oraz zagranicznymi rynkami kapitałowymi. Fundusz będzie dążył do realizacji polityki inwestycyjnej polegającej na zwiększonym zaangażowaniu w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka (akcje i inne instrumenty o charakterze udziałowym) w zidentyfikowanych okresach dobrej koniunktury rynkowej, oraz polityce inwestycyjnej polegającej na ochronie kapitału w okresach dekonunktury rynkowej. Maksymalne zaangażowanie w instrumenty finansowe o wysokim profilu ryzyka wynosi 65% wartości aktywów netto. W przypadku rynków zagranicznych Fundusz koncentruje się głównie na rynkach krajów Europy Środkowo – Wschodniej oraz rynkach innych krajów zaliczanych powszechnie do grupy krajów tzw. rynków wschodzących. W przypadku różnych klas aktywów i lokat Fundusz dokonuje selekcji w głównej mierze pomiędzy udziałowymi papierami wartościowymi z branzą o wzrostowych perspektywach oraz dłużnymi papierami wartościowymi z uwzględnieniem w szczególności instrumentów dłużnych o odpowiednio wyższej rentowności niż analogiczne obligacje skarbowe emitowane na danym rynku, takie jak między innymi obligacje emitowane przez przedsiębiorstwa lub jednostki samorządu terytorialnego. Fundusz realizuje powyższą strategię biorąc szczególnie pod uwagę bezpieczeństwo powierzonych mu środków oraz dokonywanych lokat, co jest bezpośrednim wynikiem wieloletnich doświadczeń i filozofii inwestycyjnej grupy kapitałowej Allianz SE.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
- Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - bezpieczeństwo aktywów,
 - rentowność inwestycji,
 - płynność inwestycji.
- Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótko- i średniookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - sprawozdania finansowe emitentów,
 - analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - spotkania z wybranymi emitentami,
 - informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - inne uznane źródła informacji.
- Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
- Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - ryzyko zmian stóp procentowych,
 - ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - ryzyko płynności,
 - ryzyko ogólnorynkowe,
 - ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - ryzyko walutowe.
- Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
- Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
- Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
- Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
- Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
- Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

IX. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE

§ 33.

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

§ 34.

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

§ 35.

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

§ 36.

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

§ 37.

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

X. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 38.

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

SPRAWOZDANIE FINANSOWE ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO ZA ROK ZAKOŃCZONY 31 GRUDNIA 2022 ROKU

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

- Zarządzający
Allianz Polska Dobrowolny 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.
- Nazwa Funduszu
Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny został utworzony na podstawie zezwolenia Komisji Nadzoru Finansowego wydanego dnia 20 grudnia 2011 r. i wpisany w rejestrze funduszy emerytalnych prowadzonym przez VII Wydział Cywilny Rejestrowy Sądu Okręgowego w Warszawie pod numerem RfE 31.
- Cel inwestycyjny
Celem inwestycyjnym Funduszu jest stabilny wzrost wartości aktywów netto w długim okresie osiągnięty poprzez wzrost wartości lokat w dozwolone przepisami klasy aktywów. Podstawą oceny efektywności Funduszu jest porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez inne dobrowolne fundusze emerytalne i fundusze inwestycyjne otwarte, takie jak FIO zrównoważone lub FIO stabilnego wzrostu, których zasady polityki inwestycyjnej są zbliżone do zasad polityki inwestycyjnej zadeklarowanej przez Fundusz. W szczególności ocena efektywności Funduszu dokonywana jest w odniesieniu do mediany i średniej arytmetycznej stóp zwrotu osiągniętych przez te fundusze.
- Ograniczenia inwestycyjne
 - W działalności lokacyjnej stosowane są ograniczenia zgodne z przepisami ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r. poz. 2342 ze zm.) oraz rozporządzenia rady ministrów z dnia 28 stycznia 2014 r. w sprawie dodatkowych ograniczeń w zakresie prowadzenia działalności lokacyjnej przez fundusze emerytalne (Dz. U. z 2014 r. poz. 139).
 - Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 Ustawy, naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

Okres sprawozdawczy
Sprawozdanie finansowe jest sporządzone za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku, natomiast dane porównawcze obejmują okres od 1 stycznia 2021 roku do 31 grudnia 2021 roku.

F) Kontynuowanie działalności

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone przy założeniu kontynuowania działalności przez Fundusz w dającej się przewidzieć przyszłości. Nie istnieją okoliczności wskazujące na zagrożenie kontynuowania działalności Funduszu w ciągu co najmniej 12 miesięcy od daty bilansowej.

G) Zasady rachunkowości

Sprawozdanie finansowe Funduszu zostało sporządzone zgodnie z ustawą z dnia 29 września 1994 r. o rachunkowości (tekst jednolity Dz. U. z 2021 r., poz. 217 ze zm.) oraz rozporządzeniem ministra finansów z dnia 24 grudnia 2007 r. w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2015 r. poz. 1675). Operacje Funduszu ujmowane są w księgach rachunkowych na podstawie dowodów księgowych, którymi są wyciągi bankowe, potwierdzenia zawarcia transakcji z biur maklerskich i banków, wyciągi z rachunku papierów wartościowych u Depozytariusza i Subdepozytariuszy, raporty Agenta Transferowego oraz wewnętrzne noty księgowe.

- 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.
 - Zwiększenia kapitału
Wpłaty środków przez Oszczędzających ujmują się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasilają odrębny rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.
Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego Oszczędzającego dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza je na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpiło ich przyporządkowanie.
Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych przez Oszczędzającego. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze Oszczędzającego.
 - Zmniejszenia kapitału
Umorzenie jednostek rozrachunkowych powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
- Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego
Dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego jest data zawarcia umowy.
W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmują się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, według wartości na dzień rozliczenia umowy, uznając przychód z tytułu odsetek w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- 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.
- Transakcje pozostałe
W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 2) i 3), prawa te ujmują się w księgach rachunkowych jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia.
- Składniki portfela inwestycyjnego
Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero.
W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmują się w księgach rachunkowych łącznie.
Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.
- Prawa z papierów wartościowych
 - 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.
 - Prawo poboru
Prawo poboru zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.
W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt. a) i b), nabyte prawa ujmują się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- Przychody z inwestycji
 - 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. Wyptacona dywidenda pomniejsza należności Funduszu z tytułu dywidend.
 - Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych
Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po

dnia otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od lokaty jest dzień następujący 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.

- 8) Koszty operacyjne
- a) Koszty depozytariusza
Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.
- b) Koszty zarządzania
Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu.
Wysokość wynagrodzenia zróżnicowana jest w zależności od posiadanej kategorii jednostki rozrachunkowej i wynosi od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto przypadającej na daną kategorię jednostek rozrachunkowych w skali roku.
- c) Amortyzacja premii
Amortyzacji metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
- d) Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek
Odsetki są naliczane 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.
- e) Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe
Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.
Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.
Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- f) Koszty danin publiczno-prawnych
Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.

- H) Wycena składników portfela inwestycyjnego
- 1) Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności.
Papiery wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs wyceny – jest to średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowana na rynku wyceny, kursem wyceny jest:
- a) dla rynku Treasury BondSpot Poland:
– kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
– kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,
- b) dla pozostałych rynków wyceny:
– kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
– ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
– kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.
W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.
W przypadku dłużnych skarbów papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
- 2) Wycena dłużnych papierów wartościowych
- a) Bony skarbowe
Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.
- b) Obligacje
Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominalu z notowań giełdowych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.
Dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, nabyte z dyskontem lub premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii lub według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny, o której mowa w pkt H) 4).
- 3) Wycena akcji
Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej.
Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.
Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.
- 4) Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), jeżeli nie jest możliwa wycena aktywów według zasad wskazanych w powyższych punktach lub dokonanie wyceny z zastosowaniem tych zasad byłoby sprzeczne z zasadą ostrożności, Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.
W okresie sprawozdawczym, zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny oparte m.in. o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolację czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta.
Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego:
– obligacje BBI0223 – 2023/02/22

- obligacje DOM1224 – 2024/12/12
- obligacje DOM0925 – 2025/09/25
- obligacje OTS0421 – 2023/04/28

Towarzystwo na bieżąco monitoruje dostępne informacje dotyczące emitentów papierów wartościowych, wszelkie przesłanki utraty wartości aktywów są odpowiednio uwzględniane w ich wycenie.

- 5) Wycena zobowiązań
Zobowiązania Funduszu wyceniane są w kwocie wymagającej zapłaty.
- 6) Wycena operacji w walutach obcych
W ciągu okresu sprawozdawczego ujmuje się w księgach rachunkowych, wyrażone w walutach obcych, operacje Funduszu dotyczące środków pieniężnych, lokat, należności i zobowiązań, udziałów i papierów wartościowych – po przeliczeniu na walutę polską według średniego kursu wyliczanego i ogłaszanego przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
Wartość aktywów Funduszu wyrażoną w walutach, dla których Narodowy Bank Polski nie ustala średniego kursu, określa się w relacji do wskazanej przez Fundusz waluty odniesienia, dla której średni kurs jest wyliczany i ogłaszany przez Narodowy Bank Polski na dzień wyceny.
- 7) Zasada FIFO (Highest In, First Out)
W przypadku sprzedaży składników portfela inwestycyjnego Funduszu stosuje się zasadę FIFO, to znaczy jako pierwszy sprzedaży podlega ten składnik, który został zakupiony po najwyższej cenie.
- I) Pozostałe
- 1) W dniu 01 lipca 2013 r. dokonano w Funduszu konwersji dotychczasowych jednostek rozrachunkowych na jednostki rozrachunkowe 4 kategorii, oznaczone odpowiednio jako jednostki kategorii A, B, C i D. Poszczególne kategorie jednostek zróżnicowane są pod względem wysokości opłat za zarządzanie, wynoszącej odpowiednio od 0,6% do 2,5% wartości aktywów netto w skali roku. W okresie objętym sprawozdaniem w Funduszu pojawiły się jednostki kategorii A, B, C i D. Na dzień bilansowy, jak i na dzień bilansowy poprzedniego okresu, w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.
- 2) Na dzień 31 grudnia 2022 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 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 wcześniejszej płatności na datę zapadalności obligacji serii H w dniu 30 kwietnia 2021 r. Zmiany te skutkowały obniżeniem wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Pod koniec 2020 r. Towarzystwo dokonało oceny sytuacji emitenta i oszacowało, że Emitent będzie w stanie wykupić obligację z 6 miesięcznym opóźnieniem, co również zostało uwzględnione w wycenie poprzez jej obniżenie. Szacunki te potwierdziły się i w kwietniu 2021 r. Zgromadzenie Obligatariuszy serii H zdecydowało 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. W kwietniu 2022 r. Zgromadzenie Obligatariuszy zdecydowało o przesunięciu daty wykupu obligacji na dzień 31 października 2022 r., co miało wpływ na obniżenie wyceny obligacji w portfelu Funduszu, następnie w październiku 2022 r. Zgromadzenie Obligatariuszy zdecydowało o kolejnym przesunięciu daty wykupu obligacji na dzień 28 kwietnia 2023 r., co skutkowało ponownym obniżeniem wyceny obligacji w portfelu Funduszu.
- 3) W 2022 r. Fundusz nie odnotował istotnego wpływu pandemii COVID-19 na wyniki finansowe oraz wartość jednostki rozrachunkowej.
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) W lutym 2022 roku Federacja Rosyjska rozpoczęła inwazję lądową dokonując eskalacji w toczącej się od 2014 roku wojnie z Ukrainą, która nie uległa zakończeniu do dnia podpisania sprawozdania. Fakt ten oraz wprowadzone sankcje gospodarcze na Federację Rosyjską mają wpływ na sytuację gospodarczą zarówno w kraju, jak i za granicą, co w istotny sposób przekłada się także na sytuację na rynkach kapitałowych, a w konsekwencji również na osiągnięte w 2022 r. wyniki finansowe Funduszu i zmniejszenie wartości aktywów netto Funduszu w 2022 roku.
Na dzień podpisania sprawozdania Towarzystwo nie jest w stanie oszacować wpływu powyższej sytuacji 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.
- 5) W dniu 16 grudnia 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na połączenie PTE Allianz Polska S.A. z Aviva PTE Aviva Santander S.A. oraz na przejęcie zarządzania Aviva Otwartym Funduszem Emerytalnym Aviva Santander (obecnie Drugi Allianz Polska OFE) przez PTE Allianz Polska S.A.
W dniu 30 grudnia 2022 r. doszło do wpisania połączenia PTE Allianz Polska S.A. z Aviva PTE Aviva Santander S.A. do rejestru przedsiębiorców oraz podwyższenia kapitału zakładowego PTE Allianz Polska S.A. o kwotę 454.747.000 zł do kwoty 541.947.000 zł w drodze emisji 454.747 akcji zwykłych imiennych serii E, skutkiem czego doszło do przeniesienia całego majątku Aviva PTE Aviva Santander S.A., jako spółki przejmowanej, na PTE Allianz Polska S.A., jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyznała jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
I. Aktywa		26 145 476,68	27 288 005,29
1. Portfel inwestycyjny		24 462 173,98	25 931 145,12
2. Środki pieniężne		1 683 101,65	1 347 582,50
a) na rachunkach bieżących		1 375 606,24	999 555,90
b) na rachunku przeliczeniowym		307 495,41	348 026,60
- na rachunku wpałat		278 997,01	326 707,40
- na rachunku wypałat		0,00	0,00
- do wyjaśnienia		28 498,40	21 319,20
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności		201,05	9 277,67
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		201,05	853,07
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		0,00	8 424,60
e) od Towarzystwa		0,00	0,00
f) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania		142 791,86	230 214,51
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		112 200,58	199 373,42
4. Wobec Towarzystwa		1 355,30	2 778,22
5. Wobec depozytariusza		0,00	0,00
6. Pozostałe zobowiązania		28 498,40	22 179,20

7.	Rozliczenia międzyokresowe	737,58	5 883,67
III.	Aktywa netto (I - II)	26 002 684,82	27 057 790,78
IV.	Kapitał Funduszu	20 938 658,60	23 641 140,49
V.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy	5 064 026,22	3 416 650,29
1.	Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji	2 047 383,90	3 201 510,21
2.	Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	330,44	74 299,82
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	3 016 311,88	140 840,26
VI.	Kapitał i akumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V)	26 002 684,82	27 057 790,78

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
I.	Przychody operacyjne	701 586,77	1 476 625,59
1.	Przychody portfela inwestycyjnego	698 847,37	1 441 796,74
	a) dywidendy i udziały w zyskach	322 710,24	408 092,01
	b) odsetki, w tym:	376 137,13	1 033 704,73
	- odsetki od dłużnych papierów wartościowych	375 917,60	1 033 704,73
	- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych	219,53	0,00
	- pozostałe	0,00	0,00
	c) odpis dyskonta od dłużnych papierów wartościowych nabytych poniżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	d) przychody z tytułu udzielonych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
	e) przychody z tytułu udzielonych pożyczek w papierach wartościowych	0,00	0,00
	f) pozostałe przychody portfela inwestycyjnego	0,00	0,00
2.	Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych	10,47	15 856,45
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	2 728,93	18 922,85
4.	Pozostałe przychody	0,00	49,55
II.	Koszty operacyjne	247 658,82	322 499,28
1.	Koszty zarządzania Funduszem	240 963,74	258 071,71
2.	Koszty wynagrodzenia depozytariusza	400,00	46 278,99
3.	Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:	0,00	0,00
	a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej	0,00	0,00
	b) pozostałe koszty inwestycyjne	0,00	0,00
4.	Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów	0,00	0,00
5.	Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD	3 506,78	11 561,36
6.	Koszty danin publiczno-prawnych	2 788,30	6 587,22
7.	Pozostałe koszty	0,00	0,00
III.	Wynik z inwestycji (I - II)	453 927,95	1 154 126,31
IV.	Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)	2 736 851,83	-2 801 502,24
1.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	110 343,54	73 969,38
2.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 626 508,29	-2 875 471,62
V.	Wynik finansowy (III + IV)	3 190 779,78	-1 647 375,93

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
A.	Zmiana wartości aktywów netto		
I.	Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego	20 020 781,82	26 002 684,82
II.	Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:	3 190 779,78	-1 647 375,93
1.	Wynik z inwestycji	453 927,95	1 154 126,31
2.	Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji	110 343,54	73 969,38
3.	Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji	2 626 508,29	-2 875 471,62
III.	Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:	2 791 123,22	2 702 481,89
1.	Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe	3 333 020,95	3 408 376,68
2.	Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych	-541 897,73	-705 894,79
IV.	Łączna zmiana wartości aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II + III)	5 981 903,00	1 055 105,96
V.	Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)	26 002 684,82	27 057 790,78
B.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych		
I.	Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:		
1.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego	1 363 613,6129	1 532 931,7519
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na początek okresu sprawozdawczego	795 052,7883	880 808,5285
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na początek okresu sprawozdawczego	64 532,2747	79 971,4628
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na początek okresu sprawozdawczego	328 425,3945	394 279,6469
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na początek okresu sprawozdawczego	175 603,1554	177 872,1137

2.	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego, w tym:	1 532 931,7519	1 701 107,2314
a)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii A na koniec okresu sprawozdawczego	880 808,5285	959 351,3094
b)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii B na koniec okresu sprawozdawczego	79 971,4628	136 775,0560
c)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii C na koniec okresu sprawozdawczego	394 279,6469	435 792,6834
d)	Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych kategorii D na koniec okresu sprawozdawczego	177 872,1137	169 188,1826

II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii A

1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	15,15	17,57
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	17,57	16,52
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,97%	-5,98%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,16	15,43
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	18,09	17,91
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	17,57	16,52

III. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii B

1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	14,71	17,00
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	17,00	15,92
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,57%	-6,35%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,72	14,88
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	17,51	17,32
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	17,00	15,92

IV. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii C

1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	14,26	16,39
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	16,39	15,28
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,94%	-6,77%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	14,26	14,30
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	16,90	16,70
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	16,39	15,28

V. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową kategorii D

1.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego	13,34	15,18
2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	15,18	14,01
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,79%	-7,71%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	13,34	13,14
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	15,68	15,46
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	15,18	14,01

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	20 020 781,82	26 002 684,82
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	18 147 535,38	20 938 658,60
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	2 791 123,22	2 702 481,89
	a) zwiększenia z tytułu:	3 333 020,95	3 408 376,68
	- wpłat członków	3 232 519,83	3 160 271,74
	- otrzymanych wpłat transferowych	100 501,12	248 104,21
	- pokrycia szkody	0,00	0,73
	- pozostałe	0,00	0,00
	b) zmniejszenia z tytułu:	-541 897,73	-705 894,79
	- wypłat transferowych	-215 623,33	-174 194,75
	- wypłat osobom uprawnionym	0,00	-130 170,64
	- wypłaty na wniosek oszczędzającego z IKE lub IKZE	-105 041,98	-237 166,30
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	0,00	0,00
	- pozostałe	-221 232,42	-164 363,10
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	20 938 658,60	23 641 140,49
2.	Wynik finansowy	5 064 026,22	3 416 650,29
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego (1.2 + 2)	26 002 684,82	27 057 790,78

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO								
według stanu na dzień								
Instrument finansowy	31 grudnia 2021 r.				31 grudnia 2022 r.			
	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾	Ilość (w szt.)	Wartość nabycia (w zł)	Wartość bieżąca (w zł)	Udział w aktywach (w %) ¹⁾
1. Obligacje emitowane przez Skarb Państwa		2 250 385,70	2 025 687,93	7,75%		2 395 990,70	2 059 478,30	7,55%
DS0725 - 2025/07/25	1 800	2 031 300,00	1 792 188,00	6,85%	1 800	2 031 300,00	1 678 788,00	6,15%
IZ0823 - 2023/08/25	40	48 683,20	59 241,93	0,23%	40	48 683,20	66 521,30	0,24%
WS0428 - 2028/04/25	25	22 937,50	24 066,00	0,09%	25	22 937,50	21 033,00	0,08%
WZ0124 - 2024/01/25	150	147 465,00	150 192,00	0,57%	0	0,00	0,00	0,00%
WZ1126 - 2026/11/25	0	0,00	0,00	0,00%	300	293 070,00	293 136,00	1,07%
2. 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		5 837 377,50	5 834 256,30	22,31%		9 145 845,13	9 232 827,00	33,84%
BBD0223 - 2023/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	300	300 000,00	315 486,00	1,16%
BBI0223 - 2023/02/22	500	500 000,00	519 355,00	1,99%	500	500 000,00	525 060,00	1,92%
CPS0426 - 2026/04/24	500	500 000,00	506 895,00	1,94%	925	917 925,00	913 382,00	3,35%
DOM1224 - 2024/12/12	500	500 000,00	504 855,00	1,93%	500	500 000,00	497 805,00	1,82%
DOM0925 - 2025/09/25	500	500 000,00	508 810,00	1,95%	700	698 100,00	706 720,00	2,59%
DOM0526 - 2026/05/12	300	300 000,00	300 030,00	1,15%	935	920 347,50	951 100,70	3,49%
ECH0524 - 2024/05/31	150	1 500 000,00	1 512 940,50	5,79%	0	0,00	0,00	0,00%
ECH1227 - 2027/12/08	0	0,00	0,00	0,00%	200	1 981 000,00	1 995 998,00	7,31%
KRU0522 - 2022/05/09	300	300 810,00	304 449,00	1,16%	0	0,00	0,00	0,00%
KRU1022 - 2022/10/18	300	300 000,00	306 855,00	1,17%	0	0,00	0,00	0,00%
KRU1023 - 2023/10/12	100	100 000,00	103 822,00	0,40%	100	100 000,00	103 956,00	0,38%
KRU0325 - 2025/03/27	300	300 000,00	310 380,00	1,19%	300	300 000,00	304 533,00	1,12%
KRU0627 - 2027/06/28	450	450 000,00	461 475,00	1,77%	450	450 000,00	449 766,00	1,65%
OTS0421 - 2023/04/28	570	286 567,50	189 468,00	0,72%	570	286 567,50	267 444,00	0,98%
PGE0526 - 2026/05/21	110	110 000,00	112 318,80	0,43%	120	120 005,13	122 356,80	0,45%
PGE0529 - 2029/05/21	190	190 000,00	192 603,00	0,74%	590	588 400,00	566 317,40	2,08%
PZU0727 - 2027/07/29	0	0,00	0,00	0,00%	15	1 483 500,00	1 512 902,10	5,54%
3. 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		3 032 985,00	3 076 067,00	11,77%		3 970 550,00	4 028 164,50	14,76%
GHE0322 - 2022/03/16	200	201 700,00	202 120,00	0,77%	0	0,00	0,00	0,00%
GHJ0322 - 2022/03/28	300	296 100,00	304 872,00	1,17%	0	0,00	0,00	0,00%
GHI1224 - 2024/12/16	1 500	1 485 000,00	1 510 680,00	5,78%	1 500	1 485 000,00	1 497 210,00	5,49%
GHI0925 - 2025/09/29	0	0,00	0,00	0,00%	850	840 950,00	860 956,50	3,16%
ROB0323 - 2023/03/29	1 000	1 000 185,00	1 007 620,00	3,85%	0	0,00	0,00	0,00%
ROB0723 - 2023/07/05	50	50 000,00	50 775,00	0,19%	450	444 600,00	466 434,00	1,71%
ROB1225 - 2025/12/22	0	0,00	0,00	0,00%	1 200	1 200 000,00	1 203 564,00	4,41%
4. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		8 187 805,98	11 022 273,52	42,16%		8 262 550,07	8 623 036,93	31,60%
Alumetal S.A.	2 363	122 097,85	131 817,36	0,50%	3 093	171 483,96	216 369,89	0,79%
AmRest Holdings SE	4 760	150 959,94	131 236,06	0,50%	4 760	150 959,94	92 349,71	0,34%
Apator S.A.	5 988	169 325,83	118 192,34	0,45%	5 988	169 325,83	83 016,43	0,30%
Asseco Business Solutions S.A.	4 128	126 762,46	179 199,78	0,69%	4 128	126 762,46	137 263,43	0,50%
Asseco South Eastern Europe S.A.	3 590	42 902,18	193 177,18	0,74%	3 590	42 902,18	159 481,08	0,58%
Bank Handlowy w Warszawie S.A.	2 522	175 023,45	148 965,21	0,57%	2 522	175 023,45	189 601,94	0,69%
Bank Millennium S.A.	18 000	166 153,74	146 984,40	0,56%	18 000	166 153,74	82 823,40	0,30%
Budimex S.A.	925	193 703,33	213 129,90	0,82%	925	193 703,33	260 010,10	0,95%
Captor Therapeutics S.A.	650	112 730,81	116 898,21	0,45%	650	112 730,81	103 878,84	0,38%
CCC S.A.	3 600	148 581,45	377 681,76	1,44%	0	0,00	0,00	0,00%
CD Projekt S.A.	1 125	135 291,59	215 570,70	0,82%	0	0,00	0,00	0,00%
Creotech Instruments S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	1 000	100 000,00	112 843,70	0,41%
Cyfrowy Polsat S.A.	4 665	104 508,86	161 833,98	0,62%	4 665	104 508,86	82 136,19	0,30%
Develia S.A.	52 000	150 775,93	156 041,60	0,60%	52 000	150 775,93	127 296,00	0,47%
Dom Development S.A.	2 736	227 929,36	328 394,97	1,26%	2 736	227 929,36	260 269,66	0,95%
Echo Investment S.A.	27 579	130 141,56	111 810,78	0,43%	27 579	130 141,56	93 239,08	0,34%
Fabryki Mebli Forte S.A.	4 814	183 231,71	200 166,12	0,77%	4 814	183 231,71	95 349,45	0,35%
Globe Trade Centre S.A.	13 054	100 231,91	91 282,71	0,35%	38 054	260 231,91	234 618,13	0,86%
Grupa Kęty S.A.	595	282 578,02	363 278,62	1,39%	805	379 127,12	369 342,13	1,35%
Immofinanz AG	300	26 737,39	31 101,14	0,12%	0	0,00	0,00	0,00%
ING Bank Śląski S.A.	1 353	201 496,41	375 710,11	1,44%	1 353	201 496,41	223 365,69	0,82%
Inter Cars S.A.	442	107 854,83	206 270,31	0,79%	442	107 854,83	203 379,36	0,75%
Kruk S.A.	2 127	280 834,04	670 442,52	2,56%	2 127	280 834,04	663 807,99	2,43%
LPP S.A.	42	456 336,99	720 315,90	2,76%	42	456 336,99	446 722,36	1,64%
mBank S.A.	407	170 351,17	173 829,13	0,66%	407	170 351,17	120 458,32	0,44%
Mercor S.A.	8 900	82 835,14	147 209,56	0,56%	11 510	119 875,15	153 667,71	0,56%
MLP Group S.A.	1 700	126 026,44	132 602,38	0,51%	1 700	126 026,44	127 060,89	0,47%
MO-BRUK S.A.	595	131 526,43	228 607,45	0,87%	595	131 526,43	173 631,95	0,64%
Newag S.A.	3 550	58 830,23	74 009,34	0,28%	3 550	58 830,23	48 862,91	0,18%
Orange Polska S.A.	64 183	427 959,99	549 842,92	2,10%	64 183	427 959,99	424 775,93	1,56%
OT Logistics S.A.	931	20 842,54	8 141,50	0,03%	931	20 842,54	16 546,66	0,06%
Pepco Group NV	2 750	110 000,00	127 229,58	0,49%	2 750	110 000,00	108 501,80	0,40%
PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	25 600	236 641,42	205 624,32	0,79%	25 600	236 641,42	175 500,80	0,64%
PKO Bank Polski S.A.	11 744	388 510,00	525 392,50	2,01%	11 744	388 510,00	356 341,15	1,31%
PKP Cargo S.A.	3 000	142 258,81	42 131,40	0,16%	0	0,00	0,00	0,00%
Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	1 714	83 592,91	126 797,09	0,48%	3 649	202 082,81	234 651,86	0,86%
Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	20 928	118 534,89	131 800,36	0,50%	0	0,00	0,00	0,00%
Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	6 254	252 538,18	222 097,68	0,85%	6 254	252 538,18	221 413,49	0,81%
R22 S.A.	11 535	276 188,94	583 374,55	2,23%	11 461	273 557,21	534 365,69	1,96%
Santander Bank Polska S.A.	1 137	374 407,73	393 447,03	1,50%	1 137	374 407,73	295 273,10	1,08%
Selena FM S.A.	1 150	24 021,38	27 553,08	0,11%	1 150	24 021,38	27 381,04	0,10%
Shoper S.A.	7 660	360 020,00	534 804,35	2,05%	7 660	360 020,00	195 976,50	0,72%
UniCredit S.P.A.	792	42 139,63	49 337,06	0,19%	792	42 139,63	49 297,53	0,18%
Vercom S.A.	13 340	600 300,00	647 897,12	2,48%	13 840	621 271,39	550 944,10	2,02%
Vigo System S.A.	338	114 598,40	229 703,52	0,88%	451	180 941,84	203 740,87	0,75%
Voxel S.A.	2 750	114 341,84	125 469,03	0,48%	2 750	114 341,84	120 128,80	0,44%
Wirtualna Polska Holding S.A.	2 450	135 150,27	345 870,91	1,32%	2 450	135 150,27	247 351,27	0,91%
5. Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		160 000,00	167 750,00	0,64%		0,00	0,00	0,00%
Globe Trade Centre S.A.	25 000	160 000,00	167 750,00	0,64%	0	0,00	0,00	0,00%
I Razem lokaty krajowe		19 468 554,18	22 126 034,75	84,63%		23 774 935,90	23 943 506,73	87,75%
1. Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska		1 894 854,22	2 336 139,23	8,93%		1 753 752,36	1 987 638,39	7,28%
Adobe Inc	30	54 802,39	69 067,91	0,26%	30	54 802,39	44 440,13	0,16%
Alphabet Inc	8	49 036,31	94 095,86	0,36%	160	49 036,31	62 139,33	0,23%

	Amazon.com Inc	4	51 266,53	54 149,68	0,21%	80	51 266,53	29 580,10	0,11%
	AMS-OSRAM AG	1 095	82 941,14	80 834,21	0,31%	1 095	82 941,14	35 240,74	0,13%
	Andritz AG	279	56 556,64	58 233,10	0,22%	279	56 556,64	70 069,22	0,26%
	Anglo American PLC	800	125 262,11	132 332,43	0,51%	0	0,00	0,00	0,00%
	Citrix Systems Inc	85	51 453,89	32 643,01	0,12%	0	0,00	0,00	0,00%
	Continental AG	230	121 162,37	98 497,53	0,38%	0	0,00	0,00	0,00%
	DO & CO AG	519	139 347,85	176 883,27	0,68%	519	139 347,85	215 657,55	0,79%
	Glencore PLC	5 300	74 087,04	108 991,89	0,42%	0	0,00	0,00	0,00%
	Jeronimo Martins SGPS	1 790	124 624,68	165 481,81	0,63%	1 790	124 624,68	169 409,51	0,62%
	Lockheed Martin Co	0	0,00	0,00	0,00%	76	135 488,28	162 748,81	0,60%
	Nokia Oyj	12 950	214 713,54	331 999,87	1,27%	12 950	214 713,54	262 796,90	0,96%
	PayPal Holdings Inc	75	53 489,11	57 422,61	0,22%	75	53 489,11	23 512,21	0,09%
	Raytheon Technologies Corp.	0	0,00	0,00	0,00%	315	133 246,22	139 932,34	0,51%
	Rheinmetall AG	185	66 156,69	70 674,84	0,27%	185	66 156,69	161 422,84	0,59%
	SAP SE	185	99 874,46	106 276,04	0,41%	185	99 874,46	83 631,00	0,31%
	Semperit AG Holding	1 000	107 042,27	134 762,42	0,52%	1 000	107 042,27	92 953,82	0,34%
	Teck Resources Ltd	1 475	106 292,31	171 519,73	0,66%	0	0,00	0,00	0,00%
	Thales SA	0	0,00	0,00	0,00%	200	97 018,41	111 901,01	0,41%
	Twitter Inc	370	51 112,07	64 925,08	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
	Verallia SA	1 493	175 996,46	212 599,35	0,81%	1 663	198 511,48	247 081,94	0,91%
	Vitesco Technologies Group AG	46	0,00	9 139,93	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	Wienerberger AG	710	89 636,36	105 608,66	0,40%	710	89 636,36	75 120,94	0,28%
II	Razem lokaty zagraniczne		1 894 854,22	2 336 139,23	8,93%		1 753 752,36	1 987 638,39	7,28%
III	Razem lokaty		21 363 408,40	24 462 173,98	93,56%		25 528 688,26	25 931 145,12	95,03%

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

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 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
środki na rachunkach bieżących w banku depozytariuszu	1 375 606,24	999 555,90
Razem	1 375 606,24	999 555,90

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
środki wpłacone przez członków	268 940,92	326 707,40
środki z tytułu otrzymanych wypłat transferowych	10 056,09	0,00
Razem	278 997,01	326 707,40

3) Środki pieniężne na rachunku przeliczeniowym wypłat – pozycja nie wystąpiła.

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

5) Należności z tytułu odsetek, w tym od:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
składników portfela inwestycyjnego, w tym od:	0,00	8 424,60
- obligacji	0,00	8 424,60
Razem	0,00	8 424,60

6) Należności od Towarzystwa – pozycja nie wystąpiła.

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 z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
wpłat	112 200,58	199 373,42
Razem	112 200,58	199 373,42

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
opłaty od składki	1 355,30	2 778,22
Razem	1 355,30	2 778,22

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
innych	28 498,40	22 179,20
Razem	28 498,40	22 179,20

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:

1) Przychody od:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
rachunków środków pieniężnych	10,47	15 856,45
depozytów bankowych	219,53	0,00
obligacji	375 917,60	1 033 704,73
innych, w tym:	325 439,17	427 064,41
- dywidend i udziałów w zyskach	322 710,24	408 092,01
- pozostałe	2 728,93	18 972,40
Razem	701 586,77	1 476 625,59

2) Różnice kursowe dodatnie, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
a) ujęte w zrealizowanym zysku (stracie) z inwestycji:	12 840,00	64 139,34
- akcji i praw z nimi związanych	12 840,00	64 139,34
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	107 177,72	136 995,77
- akcji i praw z nimi związanych	107 177,72	136 995,77
Razem	120 017,72	201 135,11

3) Wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
refinansowania opłat na rzecz innych podmiotów krajowych	0,00	1 303,84
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	400,00	0,00
opłat za przechowywanie	0,00	10 382,18
opłat za rozliczanie	0,00	3 419,42
weryfikacji wartości jednostki	0,00	30 475,70
prowadzenia rachunków i przelewów	0,00	697,85
Razem	400,00	46 278,99

4) Różnice kursowe ujemne, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
a) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	0,00	20,68
- akcji i praw z nimi związanych	0,00	20,68
b) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	2,42	20,31
Razem	2,42	40,99

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 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	2 788,30	6 587,22
Razem	2 788,30	6 587,22

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
akcji i praw z nimi związanych	130 149,27	84 839,43
obligacji skarbowych	-22 500,40	-13 862,70
pozostałych obligacji	2 694,67	2 992,65
Razem	110 343,54	73 969,38

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

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
akcji i praw z nimi związanych	2 833 142,87	-2 689 129,66
obligacji skarbowych	-275 713,81	-114 001,83
pozostałych obligacji	69 079,23	-72 340,13
Razem	2 626 508,29	-2 875 471,62

Warszawa, dnia 10 marca 2023 roku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

Agnieszka Marynowska
członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Eliza Piotrowicz
Menedżer ds. księgowości

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/



Sprawozdanie niezależnego biegłego rewidenta z badania

Dla Zgromadzenia Wspólników 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 Dobrowolny Fundusz Emerytalny („Fundusz”), zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska S.A. („Towarzystwo”) na dzień 31 grudnia 2022 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 10 marca 2023 r.

Przedmiot naszego badania

Przeprowadziliśmy badanie rocznego sprawozdania finansowego Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny Sp. z o.o., które zawiera:

- bilans na dzień 31 grudnia 2022 r.;
- oraz sporządzone za rok obrotowy od 1 stycznia 2022 r. do 31 grudnia 2022 r.:
- rachunek zysków i strat;
- zestawienie zmian w aktywach netto funduszu;
- zestawienie zmian w kapitale własnym;
- informację dodatkową, obejmującą wprowadzenie do sprawozdania finansowego oraz dodatkowe informacje i objaśnienia.

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”). 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.pl

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



Niezależność

Jesteśmy niezależni od Towarzystwa oraz 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 Towarzystwa zgodnie z wymogami niezależności określonymi w Ustawie o biegłych rewidentach oraz w Rozporządzeniu UE.

Nasze podejście do badania

Podsumowanie

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

Istotność

Na zakres naszego badania miał wpływ przyjęty poziom istotności. Badanie zaprojektowane zostało w celu uzyskania racjonalnej pewności, czy sprawozdanie finansowe jako całość nie zawiera istotnego zniekształcenia. Zniekształcenia mogą powstać na skutek oszustwa lub błędu. Zniekształcenia są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

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

Kluczowe sprawy badania

Kluczowe sprawy badania są to sprawy, które według naszego zawodowego osądu były najbardziej znaczące podczas 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

Odzyskiwalność inwestycji w nienotowane obligacje korporacyjne

Kwestia ta była przedmiotem naszej szczególnej uwagi ze względu na fakt, że osądy zastosowane przez Zarząd Towarzystwa w kalkulacji wyceny składników lokat nienotowanych na aktywnym rynku mają istotny wpływ na sprawozdanie finansowe. W szczególności dotyczy to oceny wystąpienia przesłanek utraty wartości oraz oszacowania wartości odzyskiwalnej instrumentów dłużnych. Oszacowania wykonywane przez Zarząd w tym obszarze mogą być bardzo złożone, często wymagają uwzględnienia danych nieobserwowalnych na rynku oraz podjęcia decyzji w oparciu o doświadczenie i wiedzę ekspercką, co sprawia, że narażone są na ryzyko zniekształcenia.

Stosowane metody wyceny zostały ujawnione w punkcie H Wprowadzenia do sprawozdania finansowego.

Jak nasze badanie odniosło się do tej sprawy

Nasze procedury badania obejmowały w szczególności:

- weryfikację, czy zastosowane przez Towarzystwo metody wyceny składników portfela nienotowanych na aktywnym rynku są zgodne z wymogami Ustawy o rachunkowości.
- przeprowadzenie na bazie próby procedury weryfikacji wartości wyceny składników portfela nienotowanych na aktywnym rynku, biorąc szczególnie pod uwagę ryzyko utraty płynności emitentów instrumentów dłużnych nienotowanych na aktywnym rynku.
- ocenę założeń przyjętych w oszacowaniu wyceny oraz wysokości odpisów aktualizujących wartość obligacji.
- ocenę adekwatności ujawnień zawartych w sprawozdaniu finansowym.

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 Towarzystwa 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 Towarzystwa albo zamierza dokonać likwidacji Funduszu, albo zaniechać prowadzenia działalności albo nie ma żadnej realnej alternatywy dla likwidacji lub zaniechania działalności.

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

Odpowiedzialność biegłego rewidenta za badanie sprawozdania finansowego

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



racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.

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

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

- identyfikujemy i szacujemy 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 błędu, ponieważ oszustwo może dotyczyć zmywu, fałszerstwa, celowych pominięć, wprowadzenia w błąd lub obejścia kontroli wewnętrznej;
- uzyskujemy zrozumienie kontroli wewnętrznej stosowanej dla badania w celu zaprojektowania procedur badania, które są odpowiednie w danych okolicznościach, ale nie w celu wyrażenia opinii na temat skuteczności kontroli wewnętrznej Funduszu;
- oceniamy odpowiedniość zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wnioski 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;
- oceniamy ogólną prezentację, strukturę i zawartość sprawozdania finansowego, w tym ujawnienia, oraz czy sprawozdanie finansowe przedstawia będące ich podstawą transakcje i zdarzenia w sposób zapewniający rzetelną prezentację.

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

Składamy Komitetowi Audytu oświadczenie, że przestrzegaliśmy stosownych wymogów etycznych dotyczących niezależności oraz komunikujemy wszystkie powiązania i inne sprawy, które mogłyby być racjonalnie uznane za stanowiące zagrożenie dla naszej niezależności, a tam gdzie ma to zastosowanie, informujemy o działaniach podjętych w celu wyeliminowania tych zagrożeń oraz zastosowanych zabezpieczeniach.

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



Deutsche Bank



Inne informacje, w tym sprawozdanie z działalności

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.

Odpowiedzialność Zarządu i Rady Nadzorczej

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 wynikającym z KSB 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.

Oświadczenie na temat Innych informacji

Oświadczamy, że w świetle wiedzy o Spółce i jej otoczeniu uzyskanej podczas naszego badania nie stwierdziliśmy w Pisemnej informacji Zarządu istotnych zniekształceń.

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 2022 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 Funduszu 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 Rady Nadzorczej z dnia 25 kwietnia 2018 r. oraz ponownie uchwałą z dnia 28 lipca 2022 r. Sprawozdanie finansowe Funduszu badamy nieprzerwanie począwszy od roku obrotowego zakończonego 31 grudnia 2018 r., to jest przez 5 kolejnych lat.

Warszawa, dnia 10 marca 2023 r.

OŚWIADCZENIE DEPOZYTARIUSZA

Działając stosownie do dyspozycji § 38 pkt. 2) rozporządzenia Ministra Finansów z dnia 24 grudnia 2007 roku w sprawie szczególnych zasad rachunkowości funduszy emerytalnych - Deutsche Bank Polska S.A. – jako Depozytariusz dla Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożyczek z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Agata Alicja
Prokurent

Tomasz Wrzeszczyński
Pełnomocnik

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpisane kwalifikowanym podpisem elektronicznym

Podpis jest prawidłowy
Dokument podpisany przez Tomasz
Wrzeszczyński, Deutsche Bank Polska S.A.
Data: 2023.03.10 08:49:30 CET

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, al. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowana w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000022493. Wysokość kapitału zakładowego: 1 876 449 384 zł (kapitał opłacony w całości), NIP: 676-01-07-416, https://country.db.com/poland/

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 20.03.2012 r.	10,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2022 tj. 31.12.2022 r.	16,52 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2022 tj. 31.12.2022 r.	15,92 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2022 tj. 31.12.2022 r.	15,28 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2022 tj. 31.12.2022 r.	14,01 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 3 lata tj. 31.12.2019 r.	14,72 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 3 lata tj. 31.12.2019 r.	14,36 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 3 lata tj. 31.12.2019 r.	13,99 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 3 lata tj. 31.12.2019 r.	13,22 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 5 lat tj. 31.12.2017 r.	14,96 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 5 lat tj. 31.12.2017 r.	14,70 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 5 lat tj. 31.12.2017 r.	14,46 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii D w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 5 lat tj. 31.12.2017 r.	13,94 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii A w dniu 1.07.2013 r. (w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 10 lat tj. 31.12.2012 r. brak jest jednostki rozrachunkowej kategorii A, a najwcześniejsza jej wycena pochodzi z dnia 1.07.2013 r.).	11,01 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii B w dniu 3.12.2014 r. (w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 10 lat tj. 31.12.2012 r. brak jest jednostki rozrachunkowej kategorii B, a najwcześniejsza jej wycena pochodzi z dnia 3.12.2014 r.).	12,37 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej kategorii C w dniu 31.07.2013 r. (w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 10 lat tj. 31.12.2012 r. brak jest jednostki rozrachunkowej kategorii C, a najwcześniejsza jej wycena pochodzi z dnia 31.07.2013 r.).	11,21 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej (później oznaczonej jako jednostka kategorii D) w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 10 lat tj. 31.12.2012 r.	10,99 zł

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

W roku 2022, w tym na dzień 31.12.2022 r., w Funduszu znajdowały się jednostki rozrachunkowe wszystkich kategorii.



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: 2023.03.10 17:49:36 CET

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident
Numer ewidencyjny: 12045

Warszawa, 10 marca 2023 r.

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 3 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii A	12,228%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii B	10,864%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii C	9,221%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2019 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii D	5,976%

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 5 lat kalendarzowych

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2017 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii A	10,428%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2017 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii B	8,299%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2017 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii C	5,671%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2017 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii D	0,502%

Wysokość stopy zwrotu za okres ostatnich 10 lat kalendarzowych*

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 1.07.2013 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii A*	50,045%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu dla jednostek kategorii B*	0,647%
- za okres od 3.12.2014 r. do 4.09.2015 r.	-0,241%
- za okres od 26.10.2015 r. do 29.10.2015 r.	30,172%
- za okres od 1.03.2016 r. do 31.12.2022 r.	36,307%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.07.2013 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek kategorii C*	27,480%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2012 r. do 31.12.2022 r. dla jednostek rozrachunkowych Funduszu później oznaczanych także jako kategoria D	

Uzupełniające do okresu 10 lat cząstkowe stopy zwrotu jednostek rozrachunkowych Funduszu (później oznaczanych także jako kategoria D), za okresy od 31.12.2012 r. do dnia konwersji na jednostki danej kategorii (odpowiednio A, B i C):

Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2012 r. do 1.07.2013 r. dla jednostek kategorii A	1,820%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2012 r. do 1.03.2016 r. dla jednostek kategorii B	8,553%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za okres od 31.12.2012 r. do 31.07.2013 r. dla jednostek kategorii C	3,367%

* Jednostki rozrachunkowe kategorii A, B i C nie występowały w Funduszu na dzień 31.12.2012 r., tj. na dzień poprzedzający wycenę z 31.12.2022 r. o 10 lat. Dodatkowo jednostka rozrachunkowa kategorii B nie występowała w tym okresie w trybie ciągłym. Dlatego stopy zwrotu poszczególnych kategorii jednostek z okresu 10 lat poprzedzających ich wyceny z 31.12.2022 r., zostały wykazane za okres, w którym jednostka danej kategorii wystąpiła.

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

Polityka inwestycyjna przy konstrukcji portfela Funduszu uwzględniła 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.

3. Opis ryzyka związanego z uczestnictwem w Allianz Polska Dobrowolnym Funduszu Emerytalnym

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Dobrowolnego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wahania wartości jednostek rozrachunkowych, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem

i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Członkowie Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji:

- ryzyko związane z zawarciem określonych umów – Fundusz nie zawiera umów, z którymi wiązałyby się ryzyka inwestycyjne inne niż wskazane w niniejszej Informacji;
- ryzyko związane ze szczególnymi warunkami zawartych przez Fundusz transakcji – Członek Funduszu powinien brać pod uwagę możliwość wpływu na wartość jednostki rozrachunkowej transakcji związanych z nabywaniem i zbywaniem aktywów Funduszu, jak również w szczególności możliwość zawarcia transakcji na warunkach niestandardowych, a także możliwości 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 przestank określonych w Statucie. Członek Funduszu nie ma wpływu na wystąpienie przestank rozwiązania Funduszu;
 - przejęcie zarządzania Funduszem przez inne towarzystwo – inne towarzystwo może, bez zgody Członków Funduszu, na podstawie umowy zawartej z Towarzystwem przejąć zarządzanie Funduszem. Towarzystwo przejmujące zarządzanie Funduszem, w przypadku przejęcia zarządzania, wstępuje w prawa i obowiązki Towarzystwa będącego dotychczas organem Funduszu, z chwilą wejścia w życie zmian w Statucie dotyczących oznaczenia towarzystwa zarządzającego Funduszem;
 - zmiana Depozytariusza lub innego podmiotu obsługującego Fundusz – Depozytariusz i inne podmioty obsługujące Fundusz, wykonują swoje czynności na podstawie umów zawartych z Funduszem. Zmiana tych umów, a także zmiana podmiotów z którymi umowy są zawarte, nie wymaga zgody Członków Funduszu;
 - połączenie Funduszu z innym funduszem – połączenie Funduszu z innym funduszem może mieć wpływ na wartość jednostek rozrachunkowych. Połączenie Funduszu z innym funduszem nie wymaga zgody Członków Funduszu;
 - zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu – zmiany w zakresie polityki inwestycyjnej Funduszu mogą skutkować zmianą profilu ryzyka Funduszu. Zmiana polityki inwestycyjnej Funduszu nie wymaga zgody Członków Funduszu.
- ryzyko niewypłacalności gwaranta – związane jest z tym, że w przypadku niewypłacalności emitenta danego instrumentu będącego przedmiotem lokaty Funduszu, a także jednocześnie podmiotu gwarantującego tę emisję, możliwa jest utrata znacznych aktywów Funduszu;
- ryzyko inflacji – poziom inflacji ma dla Członka Funduszu zasadniczy wpływ na wielkość realnej stopy zwrotu z inwestycji w Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny. Możliwa jest sytuacja, że z uwagi na wysoki poziom inflacji realna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Allianz Polska Dobrowolny Fundusz Emerytalny okaże się ujemna, pomimo tego, że nominalna stopa zwrotu z inwestycji osiągnięta przez Fundusz będzie dodatnia. W takim wypadku Członek Funduszu może być narażony na ryzyko utraty realnej wartości inwestycji;
- ryzyko związane z regulacjami prawnymi dotyczącymi Funduszu, w szczególności w zakresie prawa podatkowego – jednym z najważniejszych czynników prowadzenia działalności gospodarczej jest otoczenie prawne. Niekorzystne zmiany w regulacjach prawnych (m.in. w systemie podatkowym, w systemie obrotu gospodarczego, w systemie obrotu papierami wartościowymi) mogą negatywnie wpływać na atrakcyjność inwestycyjną instrumentów finansowych, w tym dłużnych papierów wartościowych oraz akcji, a tym samym na ich ceny. Zmiany w systemie prawnym mogą mieć charakter nagłego i znaczącego pogorszenia parametrów gospodarczych, przyczyniając się do gwałtownych ruchów cen instrumentów finansowych na rynku. Powyższe zdarzenia mogą niekorzystnie wpływać na inwestycje Członków Funduszu.

ZALĄCZNIK NR 1**DEKLARACJA ZASAD POLITYKI INWESTYCYJNEJ ALLIANZ POLSKA DOBROWOLNEGO FUNDUSZU EMERYTALNEGO**

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

8. Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
9. Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
10. Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu. W przypadku skarbowych papierów dłużnych oprócz rentowności uwzględniana jest przede wszystkim sytuacja makroekonomiczna emitującego dany instrument kraju, jego ocena ratingowa oraz płynność danego instrumentu.
11. Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
12. Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
13. Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

