



Prospekt informacyjny Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny

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

www.allianz.pl/pte

Warszawa, dnia 28 kwietnia 2023 r.

Szanowni Państwo,

przedstawiamy prospekt informacyjny Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, zarządzanego przez Powszechne Towarzystwo Emerytalne Allianz Polska Spółka Akcyjna [dalej „Fundusz”]. 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.

Spadek cen instrumentów finansowych będących w portfelu Funduszu oraz odpływ z Funduszu, w szczególności w związku z przenoszeniem do ZUS środków w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa oraz wypłatami dla beneficjentów po śmierci członków Funduszu, sprawiły, że wartość oszczędności emerytalnych pod zarządzaniem spadła z 8,7 mld zł na koniec 2021 roku do niespełna 7,5 mld zł na koniec 2022 roku. Po wdrożeniu reformy emerytalnej w 2014 roku, która zakładała w szczególności dobrowolność odprowadzania składki do otwartego funduszu emerytalnego oraz uruchomienie tzw. suwaka bezpieczeństwa, saldo rozliczeń z członkami Funduszu pozostaje ujemne.

W 2022 roku Fundusz odnotował odpływ aktywów o wartości 283,9 mln złotych z powodu przenoszenia środków do ZUS w ramach tzw. suwaka bezpieczeństwa, napływ składek członkowskich z ZUS wyniósł zaś 192,8 mln złotych. Dla porównania w 2021 roku wartości te wynosiły odpowiednio 297,1 mln złotych oraz 178,3 mln złotych.

Na koniec 2022 roku liczba członków Funduszu wynosiła nieco poniżej 1 mln, a 140 tys. z nich przekazywało Funduszowi część swojej składki emerytalnej. Wśród tych osób są również osoby, które rozpoczęły pracę po 2014 roku i dobrowolnie przystąpiły do Funduszu. Dla porównania liczba członków Funduszu na koniec 2021 roku wynosiła nieco powyżej 1 mln, a 146 tys. z nich przekazywało część swojej składki emerytalnej do Funduszu.

Stopa zwrotu od początku działalności Funduszu do dnia 31 grudnia 2022 roku wyniosła 340,50%. W okresie od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku Fundusz osiągnął stopę zwrotu wynoszącą -13,03%.

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 roku. 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 igrze spektakularnych wzrostach w przeciągu roku 2021, następne dwanaście miesięcy przyniosło głównym giełdowym indeksom bardzo dotkliwe 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%.

Fundusz, w wyniku przeprowadzonych reform systemu emerytalnego oraz ograniczeń inwestycyjnych, posiada w portfelu inwestycyjnym w zdecydowanej większości akcje spółek polskich. Na koniec roku 2022 udział akcji krajowych w aktywach Funduszu wynosił około 74,2%, a akcji zagranicznych około 10,8%. Pozostała część aktywów Funduszu zainwestowana była w instrumenty dłużne, w tym obligacje korporacyjne, komunalne oraz depozyty. Największymi pozycjami w portfelu Funduszu na koniec roku były akcje spółek PKN Orlen S.A. (7,22%), PKO Banku Polskiego S.A. (6,42%) oraz Kruk S.A. (3,91%).

Z uwagi na ustawowy zakaz inwestowania w dłużne papiery wartościowe emitowane lub gwarantowane przez Skarb Państwa, stopa zwrotu w dużej mierze zależała od sytuacji na rynkach akcyjnych, na których obserwowaliśmy spadki. W konsekwencji jednostka Funduszu spadła o 13,03%. Dzięki ekspozycji w instrumenty nieakcyjne oraz alokację na rynkach zagranicznych, Fundusz osiągnął wynik lepszy niż krajowy indeks szerokiego rynku WIG, który spadł o ponad 17%. Niestety, fundusz nie był w stanie pobić stopy inflacji, która w 2022 roku wyniosła 16,6%.

W 2022 roku, podobnie jak w poprzednich latach, konsekwentnie realizowaliśmy naszą politykę z zakresu ładu korporacyjnego przede wszystkim poprzez wykonywanie prawa głosu na walnych zgromadzeniach spółek z portfela Funduszu. W 2022 roku pełnomocnicy Funduszu byli obecni na 25 zgromadzeniach akcjonariuszy i obligatariuszy. Wykonywanie prawa głosu jest integralną częścią procesu inwestycyjnego, a aktywność ta ma na celu dbałość, aby organy spółki oraz inni akcjonariusze w swych działaniach nie naruszali interesów członków Funduszu.

Planowane kierunki działalności inwestycyjnej

Rok 2023 dla nas jako zarządzających Funduszem będzie wyjątkowy. Na dzień 12 maja 2023 r. planowana jest likwidacja Drugiego Allianz Polska OFE i połączenie jego aktywów z Allianz Polska OFE, który stanie się jeszcze bardziej znaczącym inwestorem na polskim rynku kapitałowym. Operacja łączenia Funduszu nie będzie miała wpływu na poziom Państwa inwestycji. Do zmian przygotowaliśmy się od dłuższego czasu i uważamy, że ten proces nie wpłynie negatywnie na jakość naszej działalności inwestycyjnej, która kolejny rok prowadzona będzie w dynamicznie zmieniającym się otoczeniu zewnętrznym. 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 upatrywałby ponadprzeciętnego wzrostu wartości. Zamierzamy również nadal kłaść zwiększony nacisk na dalsze poszukiwanie możliwości inwestycyjnych wśród emitentów instrumentów dłużnych innych niż Skarb Państwa, w celu zwiększenia i ustabilizowania możliwej do osiągnięcia stopy zwrotu.

Przy doborze 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 wyplacalności 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 zezwala ustawa o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych. Dotyczy to między innymi instrumentów dłużnych z rynków zagranicznych, denominowanych w walutach obcych, z uwzględnieniem wysokiej płynności lokat, jaką takie rynki mogą oferować oraz możliwości większego zdywersyfikowania portfela Funduszu.

W dniu 16 grudnia 2022 r. Komisja Nadzoru Finansowego udzieliła zezwolenia na połączenie Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Allianz Polska Spółka Akcyjna (dalej „Towarzystwo”) z Aviva Powszechnym Towarzystwem Emerytalnym Aviva Santander Spółka Akcyjna oraz na przejęcie przez Towarzystwo zarządzania Aviva Otwartym Funduszem Emerytalnym Aviva Santander (obecnie Drugi Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny). W dniu 30 grudnia 2022 r. doszło do wpisania połączenia Towarzystwa z Aviva PTE 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 Powszechnego Towarzystwa Emerytalnego Aviva Santander Spółki Akcyjnej, jako spółki przejmowanej, na Towarzystwo, jako spółkę przejmującą, za akcje, które spółka przejmująca przyznała jednemu akcjonariuszowi spółki przejmowanej. Jednym ze skutków wydania zezwolenia na połączenie spółek będzie likwidacja Drugiego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego i przeniesienie jego aktywów do Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego w dniu 12 maja 2023 r., jak również nabycie członkostwa przez jego dotychczasowych członków w Allianz Polska Otwartym Funduszu Emerytalnym.

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 znajdą Państwo na naszej stronie internetowej www.allianz.pl/pte.

Z wyrazami szacunku

Zbigniew Świątek
Prezes Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Maciej Karasiński
Członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Agnieszka Marynowska
członek Zarządu

/podpisano kwalifikowanym
podpisem elektronicznym/

Warszawa, 28 kwietnia 2023 roku

Statut Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

I. POSTANOWIENIA OGÓLNE

§ 1.

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

§ 2.

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

§ 3.

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

§ 4.

Fundusz posiada osobowość prawną.

§ 5.

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

§ 6.

Fundusz prowadzi działalność na terenie Rzeczypospolitej Polskiej i za granicą.

§ 7.

Czas trwania Funduszu jest nieograniczony.

II. ORGANY FUNDUSZU

§ 8.

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

§ 9.

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

§ 10.

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

§ 11.

Akcjonariuszami Towarzystwa są:

- 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

§ 12.

Do reprezentowania Funduszu upoważnione są następujące osoby:

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

IV. DEPOZYTARIUSZ FUNDUSZU

§ 13.

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

V. OPŁATY PONOSZONE PRZEZ CZŁONKÓW FUNDUSZU

§ 14.

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

§ 15.

1. Ze składki wnoszonej przez członka Fundusz dokonuje potrącenia kwoty stanowiącej równowartość:
 - 1) 1,75 % kwoty składki do dnia 11 maja 2023 roku,
 - 2) 0,75 % kwoty składki od dnia 12 maja 2023 roku.
2. Potrącenie kwoty składki następuje przed jej przeliczeniem na jednostki rozrachunkowe.

§ 16.

(skreślony)

VI. KOSZTY OBCIĄŻAJĄCE FUNDUSZ

§ 17.

1. Działalność Funduszu finansowana jest bezpośrednio z aktywów Funduszu oraz ze środków Towarzystwa zgodnie z postanowieniami Ustawy.
2. Bezpośrednio z aktywów Funduszu finansowane są:
 - 1) koszty związane z realizacją transakcji nabycia i zbycia aktywów Funduszu, stanowiące równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz jest zobowiązany korzystać na mocy odrębnych przepisów, określone w § 18 i § 18¹ niniejszego Statutu,
 - 2) koszty związane z przechowywaniem aktywów Funduszu, stanowiące równowartość wynagrodzenia depozytariusza, określone w § 19 i § 19¹ niniejszego Statutu,
 - 3) koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo odpowiadające wysokości wynagrodzenia pobieranego przez Towarzystwo, określone w § 20 niniejszego Statutu,
 - 4) koszty rachunku premiewego Funduszu, określone w § 20¹ niniejszego Statutu,
 - 5) koszty wynikające z ponoszonych danin publicznych, jeżeli z ich uiszczenia Fundusz nie jest zwolniony na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową.
3. Koszty działalności Funduszu, które nie są pokrywane bezpośrednio z aktywów Funduszu pokrywane są przez Towarzystwo.

§ 18.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu

1. W okresie od dnia 11 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
 - 1) 0,30 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) akcji, praw poboru, praw do akcji, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) akcji, praw poboru, praw do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - c) certyfikatów inwestycyjnych,
 - d) innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, niewymienionych w pkt 2, 3 i 5,
 - 2) 0,10 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 3) 0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) zabezpieczonych całkowicie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów innych niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
 - c) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, innych niż wskazane w pkt 2 i pkt 3 lit. a, b,
 - 4) 0,20 % liczone od wartości transakcji w przypadku transakcji pakietowych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wskazane w pkt 1,
 - 5) 0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku praw poboru od instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 lit. a, b, d.
2. W okresie do dnia 11 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
 - 1) 0,35 % liczone od wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz akcji, praw poboru, prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 2) 0,15 % liczone od wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy, banki centralne, innych emitentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 3) 0,30 % na rzecz krajowej instytucji i 2 % na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, liczone od wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD.
3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

§ 18¹.

Wynagrodzenie podmiotów pośredniczących w nabywaniu i zbywaniu aktywów Funduszu w okresie od dnia 12 maja 2023 roku

1. W okresie od dnia 12 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem krajowych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:

- 1) 0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) akcji, praw poboru, praw do akcji, spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - b) akcji, praw poboru, praw do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej,
 - c) certyfikatów inwestycyjnych,
 - d) innych aktywów będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, niewymienionych w pkt 2, 3 i 5,
 - 2) 0,10 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - 3) 0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku:
 - a) zabezpieczonych całkowicie obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez emitentów innych niż Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski,
 - b) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez spółki publiczne,
 - c) obligacji i innych dłużnych papierów wartościowych będących przedmiotem lokat Funduszu zgodnie z przepisami prawa, innych niż wskazane w pkt 2 i pkt 3 lit. a, b,
 - 4) 0,20 % liczone od wartości transakcji w przypadku transakcji pakietowych, których przedmiotem są instrumenty finansowe wskazane w pkt 1,
 - 5) 0,25 % liczone od wartości transakcji w przypadku praw poboru od instrumentów finansowych wskazanych w pkt 1 lit. a, b, d.
2. W okresie od dnia 12 maja 2023 roku maksymalne koszty, które są bezpośrednio pokrywane z aktywów Funduszu, związane z nabywaniem i zbywaniem zagranicznych aktywów, stanowiące równowartość wynagrodzenia osób trzecich, z których pośrednictwa Fundusz obowiązany jest korzystać na mocy odrębnych przepisów, wynoszą:
 - 1) 0,24 % liczone od wartości transakcji w przypadku akcji, praw poboru, praw do akcji spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska oraz akcji, praw poboru, prawach do akcji, będących przedmiotem oferty publicznej na terytorium państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 2) 0,12 % liczone od wartości transakcji w przypadku obligacji, bonów i innych dłużnych papierów wartościowych emitowanych przez rządy, banki centralne, innych emitentów, zgodnie z obowiązującymi przepisami prawa, państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD,
 - 3) 0,25 % na rzecz krajowej instytucji i 1 % na rzecz zagranicznej instytucji wspólnego inwestowania, liczone od wartości transakcji, w przypadku tytułów uczestnictwa emitowanych przez instytucje wspólnego inwestowania mające siedzibę w państwach będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami OECD.
 3. Opłaty ponoszone na rzecz osób trzecich zgodnie z postanowieniami ust. 1 i 2 są pobierane przy rozliczaniu każdej transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu.

§ 19.

W okresie do dnia 11 maja 2023 roku 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, pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 2) zwrot kosztów związanych z realizacją transakcji nabywania lub zbywania aktywów Funduszu, stanowiących równowartość opłat ponoszonych na rzecz osób trzecich oraz kosztów z tytułu wykonywania czynności związanych z przechowywaniem aktywów Funduszu przez podmioty zewnętrzne, na mocy odrębnych przepisów lub umów, w wysokości:
 - a) instytucje krajowe:
 - maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,015 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - maksymalna opłata za prowadzenie rachunku – 100 złotych miesięcznie,
 - maksymalna opłata za rozliczenie transakcji papierów wartościowych – 15 złotych,
 - b) instytucje zagraniczne:
 - maksymalna opłata za przechowywanie papierów wartościowych Funduszu – 0,6 % wartości przechowywanych przez dany podmiot zewnętrzny papierów wartościowych w skali roku,
 - opłata za rozliczenie transakcji w tym również rozliczenie wypłat dywidend, odsetek, splitów, asymilacje, prawa poboru, konwersje oraz inne corporate actions – 65 euro;
- 3) wynagrodzenie Depozytariusza w wysokości:
 - a) maksymalna opłata prowizyjna za przechowywanie aktywów krajowych i zagranicznych w wysokości:

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

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

§ 19¹.

W okresie od dnia 12 maja 2023 roku 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, pokrywane z aktywów Funduszu według aktualnie obowiązującej tabeli prowizji i opłat danej instytucji rozliczeniowej;
- 2) wynagrodzenie Depozytariusza z tytułu:
 - a) prowizji za przechowywanie aktywów Funduszu w maksymalnej wysokości 0,0045% w skali miesiąca, naliczaną od wartości aktywów netto Funduszu według stanu na ostatni roboczy dzień miesiąca,
 - b) opłaty za rozliczenie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 10 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi,

- c) opłaty za rozliczenie transakcji papierów wartościowych w maksymalnej wysokości 60 złotych od każdej rozliczonej transakcji papierami wartościowymi przechowywanymi za granicą.

§ 20.

Wynagrodzenie Towarzystwa

1. Maksymalne wynagrodzenie pobierane przez Towarzystwo wynosi:

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

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

2. Przy ustalaniu wartości aktywów netto Funduszu, o której mowa w ust. 1, nie uwzględnia się wartości lokat, o których mowa w art. 141 ust. 1 pkt. 11-14 Ustawy.

§ 20¹.

Koszty finansowania rachunku premiowego

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

§ 20².

(skreślony)

VII. WYPŁATY ŚRODKÓW FUNDUSZU

§ 21.

Wypłata środków po śmierci członka

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

§ 22.

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

VIII. OBOWIĄZKI INFORMACYJNE FUNDUSZU

§ 23.

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

§ 24.

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

§ 25.

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

§ 25¹.

- Fundusz przesyła każdemu członkowi Funduszu, w regularnych odstępach czasu, nie rzadziej jednak niż co 12 miesięcy, informację o środkach znajdujących się na jego rachunku, terminach dokonanych w tym okresie wpłat składek i wypłat transferowych oraz przeliczeniu tych składek i wypłat transferowych na jednostki rozrachunkowe, o wynikach działalności lokacyjnej Funduszu, a także o zasadach polityki inwestycyjnej i celu inwestycyjnym Funduszu wraz ze wskaźnikami, do których są porównywane osiągnięcia przez Fundusz stopy zwrotu. Powyższa informacja zawiera również stopy zwrotu Funduszu osiągnięte w przeszłości, wysokość opłaty wskazanej w § 15 oraz kosztów, o których mowa w § 18, § 18¹, § 19, § 19¹, § 20 oraz § 20¹, jak i opis ryzyka inwestycyjnego związanego z członkostwem w Funduszu.
- Fundusz obowiązany jest, na żądanie członka Funduszu, udzielić mu informacji określającej pieniężną wartość środków zgromadzonych na jego rachunku.
- Informacja, o której mowa w ust. 1 i 2, przesyłana jest w formie elektronicznej na utworzone przez Fundusz dla członka Funduszu indywidualne konto internetowe zlokalizowane w ramach serwisu internetowego Allianz Polska OFE, a na wniosek członka Funduszu informacja przesyłana jest:
 - w formie papierowej zwykłą przesyłką listową na ostatni podany przez niego adres do korespondencji, a w przypadku jego braku na podany przez niego adres miejsca zamieszkania,
 - drogą elektroniczną na adres poczty elektronicznej (e-mail) wskazany przez członka Funduszu - przy czym ta możliwość jest dostępna od dnia 12 maja 2023 roku.
- Wniosek, o którym mowa w ust. 3 członek Funduszu może złożyć Funduszowi:
 - na piśmie,
 - telefonicznie za pośrednictwem infolinii Funduszu po autoryzacji,
 - lub pocztą elektroniczną po przedniej autoryzacji - przy czym ta możliwość jest dostępna od dnia 12 maja 2023 roku.
- Fundusz przesyła członkowi Funduszu informację, w trybie i formie określonej w ust. 3:
 - o rozpoczęciu przekazywania środków zgromadzonych na jego rachunku w związku z ukończeniem przez niego wieku niższego o 10 lat od wieku emerytalnego oraz o sposobie przekazywania środków,
 - o otrzymaniu zawiadomienia o ustaniu okoliczności uzasadniającej odmowę przyjęcia zgłoszenia.

- Fundusz przesyła byłemu członkowi Funduszu na rzecz którego zrealizował wypłatę transferową informację, w trybie i formie określonej w ust. 3, która zawiera numer rachunku członka, podstawowe dane osobowe członka zawarte w rejestrze członków otwartego funduszu, wartość jednostki rozrachunkowej, liczbę i łączną wartość jednostek rozrachunkowych na rachunku członka otwartego funduszu w piątym dniu roboczym poprzedzającym dokonanie wypłaty transferowej, daty i kwoty wpłat składek i wypłat transferowych do otwartego funduszu, kwoty opłat potrąconych ze składek oraz liczbę jednostek rozrachunkowych zaliczonych na rachunek członka w okresie ostatnich 12 miesięcy, pouczenie o trybie postępowania w przypadku uznania przez członka otwartego funduszu, że otrzymana informacja zawiera błędne dane.
- Fundusz jest uprawniony do przesyłania członkowi i byłemu członkowi Funduszu w trybie i formie określonej w ust. 3 innych niż wskazane wyżej informacji, co do których przepisy prawa dotyczące Funduszu pozwalają na ich przesyłanie w trybie i formie określonej w statucie Funduszu.
- Serwis internetowy Funduszu dostępny jest dla członków oraz byłych członków Funduszu pod adresem internetowym: <https://www.ofeallianz.pl/>.
- Dostęp do indywidualnego konta internetowego, o którym mowa w ust. 3, jest uzależniony od przedniej aktywacji serwisu internetowego oraz zalogowania się do niego przez osobę wskazaną w ust. 4.
- Członek Funduszu może wskazać tylko jeden tryb i formę otrzymywania informacji, o których mowa w niniejszym paragrafie, przesyłanych w trybie i w formie określonej w ust. 3.

§ 25².

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

IX. POSTANOWIENIA KOŃCOWE

§ 26.

Likwidacja Funduszu następuje w przypadkach przewidzianych prawem.

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

I. WPROWADZENIE DO SPRAWOZDANIA FINANSOWEGO

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

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

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

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

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

- obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - obligacjach, bonach i innych papierach wartościowych, emitowanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także pożyczkach i kredytach, udzielanych tym podmiotom;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez Skarb Państwa lub Narodowy Bank Polski, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - obligacjach i innych dłużnych papierach wartościowych, opiewających na świadczenia pieniężne, gwarantowanych lub poręczanych przez rządy lub banki centralne państw będących członkami Unii Europejskiej lub stronami umowy o Europejskim Obszarze Gospodarczym, lub członkami Organizacji Współpracy Gospodarczej i Rozwoju, a także depozytach, kredytach i pożyczkach gwarantowanych lub poręczanych przez te podmioty;
 - obligacjach emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego na zasadach określonych w ustawie z dnia 27 października 1994 r. o autostradach płatnych oraz o Krajowym Funduszu Drogowym gwarantowanych przez Skarb Państwa;
 - obligacjach, bankowych papierach wartościowych lub listach zastawnych emitowanych przez Bank Gospodarstwa Krajowego gwarantowanych przez Skarb Państwa.
- 2) Jeżeli z niezależnych od Funduszu przyczyn, opisanych w art. 149 ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r. poz. 2342 ze zm.), naruszone zostaną powyższe zasady, Fundusz obowiązany jest podjąć niezwłocznie kroki, zgodnie z art. 149, w celu dostosowania działalności lokacyjnej do wymogów określonych w prawie.

E) Okres sprawozdawczy

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

G) Zasady rachunkowości

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

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

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

- a) **Zwiększenia kapitału**
Wpłaty środków za członków Funduszu dokonywane przez Zakład Ubezpieczeń Społecznych ujmuje się w księgach rachunkowych na dzień, w którym przekazane środki zasiliły odrębną rachunek bankowy zwany rachunkiem przeliczeniowym.
Na podstawie wyciągu bankowego i po ustaleniu, którego członka Funduszu dotyczą przekazane środki, Agent Transferowy przelicza środki na jednostki rozrachunkowe według wartości jednostki rozrachunkowej z dnia, w którym nastąpi przyporządkowanie środków indywidualnemu członkowi Funduszu.
Indywidualną kwotę kapitału ustala się, pomniejszając o opłatę od składki kwotę środków przekazanych za członka Funduszu. Tak ustalona kwota dzielona jest przez wartość jednostki rozrachunkowej w celu wyznaczenia liczby jednostek rozrachunkowych, które zapisywane są w rejestrze członka Funduszu.
- b) **Zmniejszenia kapitału**
Umorzenie jednostek rozrachunkowych członka Funduszu powoduje zmniejszenie kapitału. Indywidualną kwotę umorzenia stanowi kwota iloczynu liczby jednostek rozrachunkowych członka Funduszu i wartości jednostki rozrachunkowej według wartości na dzień poprzedzający dzień przeliczenia jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne.
- 2) **Kapitał rezerwowy**
Zmiany w kapitale rezerwowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. W momencie rozwiązania kapitału rezerwowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale rezerwowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku rezerwowym są odnoszone na kapitał rezerwowy. Podstawą zapisów w Księdze Główniej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale rezerwowym.
- 3) **Kapitał premiowy**
Zmiany w kapitale premiowym ujmowane są w księgach Funduszu na dzień przeliczenia. W momencie rozwiązania kapitału premiowego różnice powstałe w wyniku zmiany wartości jednostek rozrachunkowych na kapitale premiowym w stosunku do wartości nominalnej jednostek rozrachunkowych zgromadzonych na rachunku premiowym są odnoszone na kapitał premiowy. Podstawą zapisów w Księdze Główniej Funduszu jest raport Agenta Transferowego o zmianach w kapitale premiowym.
- 4) **Transakcje nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego**
Dniem ujęcia w księgach rachunkowych Funduszu transakcji nabycia (zbycia) składników portfela inwestycyjnego jest data zawarcia umowy.
W przypadku umowy mającej za przedmiot zbycie składników portfela inwestycyjnego z należnymi odsetkami, odsetki od sprzedanych składników portfela inwestycyjnego ujmuje się w księgach rachunkowych Funduszu w dniu zawarcia umowy, w wysokości zgodnej z zawartą umową.
- 5) **Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w obcych walutach**
Transakcje nabycia (zbycia) aktywów denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD ujmowane są w księgach rachunkowych Funduszu na dzień przeprowadzenia transakcji.
- 6) **Transakcje pozostałe**
W przypadku umowy mającej za przedmiot nabycie (zbycie) praw majątkowych innych niż te, o których mowa w pkt 4) i 5), prawa te ujmuje się w księgach rachunkowych, jako nabyte (zbyte) w dacie rozliczenia umowy.
- 7) **Składniki portfela inwestycyjnego**
Nabyte składniki portfela inwestycyjnego ujęte są w cenach nabycia. Cena nabycia składników portfela inwestycyjnego nabytych nieodpłatnie wynosi zero.
W przypadku dłużnych papierów wartościowych z naliczanymi odsetkami wartość ustaloną w stosunku do ich wartości nominalnej i wartość naliczonych odsetek ujmuje się w księgach rachunkowych łącznie.
Cena nabycia obejmuje prowizje maklerskie oraz inne opłaty, w tym obciążenia o charakterze publiczno-prawnym, z wyłączeniem wynagrodzenia Depozytariusza.
- 8) **Prawa z papierów wartościowych**
a) **Prawo do dywidendy**
Prawo do dywidendy zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy.
b) **Prawo poboru**
Prawo poboru zostaje ujęte w księgach Funduszu w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa poboru.
W przypadku, gdy na rynkach zagranicznych przyjęte są odmienne metody niż określone w ppkt. a) i b), nabyte prawa ujmuje się zgodnie z metodami określonymi na tych rynkach, w dniu uzyskania dokumentu potwierdzającego istnienie oraz wartość tych praw.
- 9) **Przychody z inwestycji**
a) **Przychody z tytułu dywidend**
Dywidendy z akcji stanowią przychód i zwiększają wynik finansowy Funduszu. Dywidendy ujmuje się jako przychód w korespondencji z należnościami w dniu, w którym akcje są po raz pierwszy notowane bez prawa do dywidendy. Wypłacona dywidenda pomniejsza należność Funduszu z tytułu dywidendy.
b) **Przychody z tytułu odsetek od lokat i rachunków bankowych**
Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia zapadalności lokaty. Pierwszym dniem naliczenia odsetek od lokaty jest dzień następny po dniu zapisania lokaty w księgach Funduszu.
Jeżeli termin wygaśnięcia lokaty następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu otwarcia lokaty do dnia bilansowego.
c) **Przychody z tytułu odsetek od obligacji**
Ustalenie wartości należnych odsetek następuje zgodnie z warunkami emisji lub tabelami odsetkowymi publikowanymi przez emitenta.
Rozpoczęcie naliczania przychodów z tytułu odsetek od zakupionych obligacji następuje w dniu następnym po dniu rozliczenia transakcji nabycia obligacji.
d) **Przychody z tytułu dyskonta od dłużnych papierów wartościowych**
Amortyzacji metodą liniową podlega dyskonto dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych poniżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
e) **Zrealizowane i niezrealizowane dodatnie różnice kursowe**
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych zysków z inwestycji.
Zrealizowane dodatnie różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.
Niezrealizowane dodatnie różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na przychody operacyjne.
Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- 10) **Koszty operacyjne**
a) **Koszty depozytariusza**
Wynagrodzenie depozytariusza obciąża aktywa Funduszu. Depozytariusz otrzymuje wynagrodzenie za przechowywanie i weryfikację aktywów, obsługę rachunku papierów wartościowych i rachunków bankowych Funduszu, rozliczanie transakcji oraz zwrot opłat ponoszonych na rzecz Krajowego Depozytu Papierów Wartościowych, Subdepozytariuszy i zagranicznych instytucji depozytowo-rozliczeniowych.
b) **Koszty zarządzania**
Koszty zarządzania Funduszem przez Towarzystwo obciążają aktywa Funduszu. Do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 8 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,045% wartości aktywów netto w skali miesiąca. Po przekroczeniu tego progu do momentu osiągnięcia przez aktywa netto Funduszu wartości 20 mld zł kwota wynagrodzenia obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 3,6 mln zł powiększonej o 0,04% nadwyżki wartości aktywów netto ponad 8 mld zł w skali miesiąca.
- c) **Koszty zasilenia rachunku premiowego**
Koszty zasilenia rachunku premiowego obciążają aktywa Funduszu. Wartość środków przeznaczonych na tworzenie rachunku premiowego obliczana jest na każdy dzień ustalania wartości aktywów netto Funduszu, w wysokości 0,005% wartości aktywów netto w skali miesiąca.
- d) **Amortyzacja premii**
Amortyzacja metodą liniową podlega premia dla krótkoterminowych dłużnych papierów wartościowych niedopuszczonych do publicznego obrotu, nabytych powyżej nominalu oraz dla dłużnych papierów wartościowych dopuszczonych do publicznego obrotu, lecz nienotowanych na rynku regulowanym.
- e) **Odsetki od zaciągniętych kredytów i pożyczek**
Odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia przez Fundusz kredytu do dnia spłaty. Jeżeli termin spłaty kredytu następuje po dniu bilansowym, odsetki są naliczane memoriałowo proporcjonalnie do upływu czasu od dnia następnego po dniu zaciągnięcia kredytu do dnia bilansowego.
- f) **Zrealizowane i niezrealizowane ujemne różnice kursowe**
Zrealizowane ujemne różnice kursowe od sprzedaży składników portfela inwestycyjnego zalicza się do zrealizowanych strat z inwestycji.
Zrealizowane ujemne różnice kursowe z rozliczenia aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe od wyceny składników portfela inwestycyjnego zalicza się do niezrealizowanego zysku (straty) z wyceny inwestycji.
Niezrealizowane ujemne różnice kursowe z wyceny aktywów i zobowiązań Funduszu wpływają na koszty operacyjne.
Różnice z wyceny lokat denominowanych w obcych walutach wynikają z porównania kursów walutowych średniego NBP z kursem sprzedaży banku, z którego usług Fundusz korzysta, z dnia wprowadzenia do ksiąg tego składnika portfela inwestycyjnego.
- g) **Koszty danin publiczno-prawnych**
Koszty danin publiczno-prawnych, jeżeli Fundusz nie jest zwolniony z ich uiszczania na podstawie odrębnych przepisów i jeżeli ich ponoszenie jest związane z prowadzoną przez Fundusz działalnością statutową, obciążają aktywa Funduszu.
- H) **Wycena składników portfela inwestycyjnego**
1) **Wycena aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych następuje według wartości rynkowej, z zachowaniem zasady ostrożności.**
Papieri wartościowe wyceniane są w oparciu o kurs wyceny – jest to średnia dzienna cena transakcji ważona wolumenem obrotu, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowana na rynku wyceny, kursem wyceny jest:
a) dla rynku Treasury BondSpot Poland:
– kurs fixingowy, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
– kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny,
b) dla pozostałych rynków wyceny:
– kurs zamknięcia, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
– ostatni kurs jednolity z dnia wyceny, a jeżeli nie jest oficjalnie opublikowany na rynku wyceny, to
– kurs odniesienia podawany przez organizatora rynku wyceny.
W przypadku braku kursu wyceny z dnia wyceny papiery wartościowe są wyceniane w oparciu o kurs wyceny z ostatniego dnia, w którym został ustalony.
W przypadku dłużnych skarbowych papierów wartościowych, dla których ustalany jest kurs fixingowy na Treasury BondSpot Poland, rynkiem wyceny jest Treasury BondSpot Poland.
- 2) **Wycena dłużnych papierów wartościowych**
a) **Bony skarbowe**
Bony skarbowe wyceniane są metodą liniowej amortyzacji dyskonta.
b) **Obligacje**
Wartość obligacji ustala się na podstawie kursu nominalu z notowań obligacyjnych. Wartość obligacji powiększa się o wartość należnych w dniu wyceny odsetek.
Dłużne papiery wartościowe niedopuszczone do publicznego obrotu, nabyte z dyskontem lub premią są wyceniane metodą liniowej amortyzacji dyskonta lub premii lub według określonej przez Fundusz szczegółowej metodologii wyceny, o której mowa w pkt H) 4).
- 3) **Wycena akcji**
Wartość akcji, które znajdują się w portfelu Funduszu, ustala się na podstawie ceny rynkowej. Akcje dopuszczone do publicznego obrotu, lecz nienotowane na rynku regulowanym, wycenia się według ceny nabycia na rynku pierwotnym lub w pierwszej ofercie publicznej.
Akcje notowane na regulowanym rynku pozagiełdowym podlegają wycenie na podstawie średniej ceny transakcji ważonej wolumenem obrotu z ostatniego dnia, w którym zawarto transakcję w czasie dnia obrotu.
- 4) **Zgodnie z § 14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.) Fundusz może dokonać wyceny wartości aktywów według określonej przez siebie szczegółowej metodologii wyceny, która podlega zatwierdzeniu przez Urząd Komisji Nadzoru Finansowego.**
W okresie sprawozdawczym, zgodnie z §14 rozporządzenia Rady Ministrów z dnia 9 marca 2004 r. w sprawie szczegółowych zasad wyceny aktywów i zobowiązań funduszy emerytalnych (Dz. U. z 2004 r. nr 51, poz. 493 ze zm.), Fundusz stosował szczegółowe metodologie wyceny oparte m.in. o metodę zdyskontowanych przepływów pieniężnych uwzględniającą bieżącą strukturę stóp procentowych, premię za ryzyko kredytowe emitenta, odpowiednią konwencję dni roboczych, bazy odsetkowej i interpolację czynników dyskontowych oraz wycenę wcześniejszego wykupu papierów wartościowych przez emitenta.
Na dzień bilansowy opisaną wyżej szczegółową metodologią wyceniane były następujące składniki portfela inwestycyjnego:
- obligacje BBI0223 – 2023/02/22
- obligacje DOM1224 – 2024/12/12
- obligacje DOM0925 – 2025/09/25
- obligacje EIB0524 – 2024/05/24
- obligacje EIB0225 – 2025/02/25
- obligacje EIB0826 – 2026/08/25
- obligacje EIB0228 – 2028/02/25
- 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 rezultacie weryfikacji rozliczeń z płatnikami składek, Zakład Ubezpieczeń Społecznych zidentyfikował występowanie nadpłat składek przekazanych do systemu emerytalnego w latach 1999 - 2022. W związku z ograniczeniami funkcjonalnymi systemu informatycznego ZUS, nadpłaty nie mogły zostać wycofane w ubiegłych latach.**
Zgodnie z informacją przekazaną przez ZUS na dzień 31 grudnia 2022 r., nominalna wartość środków do zwrotu przez Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny oraz z subkont w ZUS z w/w tytułu wyniosła: 34 042 783,46 zł.
Do dnia sporządzenia niniejszego sprawozdania finansowego Fundusz nie uzyskał od ZUS wymaganych informacji, które umożliwiłyby przeliczenie jednostek rozrachunkowych na środki pieniężne podlegające wypłacie z indywidualnych rachunków członków Funduszu i wykazanie ich, jako zobowiązania w bilansie Funduszu. W związku z powyższym kwota nienależnych składek zakwalifikowana przez ZUS do zwrotu, prezentowana jest w sprawozdaniu finansowym w kapitale Funduszu w pozycji IV. Bilansu.

Nienależne składki podlegają sukcesywnemu wycofywaniu przez ZUS, zgodnie z art. 100a ustawy z dnia 28 sierpnia 1997 r. o organizacji i funkcjonowaniu funduszy emerytalnych (tekst jednolity Dz. U. z 2022 r. poz. 2342 ze zm.). Ostateczna kwota zobowiązania Funduszu zostanie ustalona po przestaniu przez ZUS informacji niezbędnych do umorzenia kapitału członkowskiego i będzie uzależniona od wartości jednostki na dzień dokonania umorzenia nienależnie przekazanych składek.

- 2) Na dzień 31 grudnia 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 w spółce OT Logistics S.A. restrukturyzacją zadłużenia finansowego. W następstwie kontynuacji tego procesu w czerwcu 2020 r. Zgromadzenie Obligatariuszy serii H zdecydowało o zlikwidowaniu mechanizmu częściowej wcześniejszej spłaty obligacji serii H i o przesunięciu stanowiących łącznie 18,2% wartości nominalnej obligacji serii H rat wcześniejszych płatności na datę zapadalności obligacji serii H w dniu 30 kwietnia 2021 r. Zmiany te skutkowały obniżeniem wyceny obligacji w portfelu Funduszu. Pod koniec 2020 r. Towarzystwo dokonało oceny sytuacji emitenta i oszacowało, że Emitent będzie w stanie wykupić obligację z 6 miesięcznym opóźnieniem, co również zostało uwzględnione w wycenie poprzez jej obniżenie. Szacunki te potwierdziły się i w kwietniu 2021 r. 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. Na mocy decyzji Komisji Nadzoru Finansowego, w dniu 13 stycznia 2023 r. PTE Allianz Polska S.A. rozpoczęło likwidację Drugiego Allianz Polska OFE. Datę zakończenia likwidacji Drugiego Allianz Polska OFE i przeniesienia jego aktywów do Allianz Polska OFE ustalono na dzień 12 maja 2023 r.

II. BILANS

Bilans Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego (w złotych)

BILANS		Według stanu na dzień	
		31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
I. Aktywa		8 734 098 526,81	7 486 413 607,87
1. Portfel inwestycyjny		8 516 282 939,13	7 476 644 119,79
2. Środki pieniężne		215 085 646,59	3 777 234,82
a) na rachunkach bieżących		210 019 139,06	496,67
b) na rachunku przeliczeniowym		5 066 507,53	3 776 738,15
- na rachunku wpłat		488 985,37	2 935 263,36
- na rachunku wypłat		4 576 590,80	840 543,43
- do wyjaśnienia		931,36	931,36
c) na pozostałych rachunkach		0,00	0,00
3. Należności		2 729 941,09	5 992 253,26
a) z tytułu zbytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
b) z tytułu dywidend		2 267 643,82	4 893 712,17
c) z tytułu pożyczek		0,00	0,00
d) z tytułu odsetek		0,00	718 342,93
e) od Towarzystwa		32 845,03	21 840,94
f) z tytułu wpłat na rachunek premiovym		429 452,24	358 357,22
g) pozostałe należności		0,00	0,00
4. Rozliczenia międzyokresowe		0,00	0,00
II. Zobowiązania		5 485 791,46	1 799 677,61
1. Z tytułu nabytych składników portfela inwestycyjnego		0,00	0,00
2. Z tytułu pożyczek i kredytów		0,00	0,00
3. Wobec członków		0,00	0,00
4. Wobec Towarzystwa		8 586,22	51 590,16
5. Wobec depozytariusza		0,00	0,00
6. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku rezerwowym		0,00	0,00
7. Z tytułu nieprzeliczonych jednostek na rachunku premiovym		429 452,24	358 357,22
8. Pozostałe zobowiązania		4 781 036,13	1 022 576,97
9. Rozliczenia międzyokresowe		266 716,87	367 153,26
III. Aktywa netto (I - II)		8 728 612 735,35	7 484 613 930,26
IV. Kapitał Funduszu		908 046 846,24	799 889 136,27
V. Kapitał rezerwowym		-6 525 045,75	-6 368 415,33
VI. Kapitał premiovym		-316 364,82	-258 563,52
VII. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy		7 827 407 299,68	6 691 351 772,84
1. Zakumulowany, nierozdysponowany wynik z inwestycji		3 903 502 420,16	4 175 657 198,56
2. Zakumulowany, nierozdysponowany, zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		980 150 695,11	1 001 410 889,29
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		2 943 754 184,41	1 514 283 684,99
4. Zakumulowane przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VIII. Kapitały i zakumulowany, nierozdysponowany wynik finansowy razem (IV + V + VI + VII)		8 728 612 735,35	7 484 613 930,26

III. RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT

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

RACHUNEK ZYSKÓW I STRAT		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
I. Przychody operacyjne		229 108 582,31	322 457 530,63
1. Przychody portfela inwestycyjnego		228 154 857,21	305 541 558,70
a) dywidendy i udziały w zyskach		200 851 328,05	251 726 974,20
b) odsetki, w tym:		27 143 029,16	53 814 584,50
- odsetki od dłużnych papierów wartościowych		27 101 069,68	53 774 199,75
- odsetki od depozytów bankowych i bankowych papierów wartościowych		41 959,48	40 384,75
- 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		160 500,00	0,00
2. Przychody ze środków pieniężnych na rachunkach bankowych		2 213,28	11 612 006,51
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		951 140,05	5 296 714,12
4. Pozostałe przychody		371,77	7 251,30
II. Koszty operacyjne		47 286 928,44	50 302 752,23
1. Koszty zarządzania Funduszem		42 865 286,41	40 330 874,28
2. Koszty zasilania rachunku premiovego		4 783 720,67	4 489 701,85
3. Koszty wynagrodzenia depozytariusza		1 232 081,44	1 178 100,38
4. Koszty portfela inwestycyjnego, w tym:		0,00	0,00
a) amortyzacja premii od dłużnych papierów wartościowych nabytych powyżej wartości nominalnej		0,00	0,00
b) pozostałe koszty inwestycyjne		0,00	0,00
5. Koszty zaciągniętych pożyczek i kredytów		0,00	0,00
6. Przychody z tytułu uzupełnienia aktywów Funduszu środkami zgromadzonymi na rachunku premiovym		-4 141 219,47	-2 026 934,95
7. Różnice kursowe ujemne powstałe w związku z wyceną praw majątkowych wynikających ze składników portfela inw., a także środków pieniężnych, należności oraz zobowiązań denominowanych w walutach państw będących członkami UE lub stronami umowy o EOG, lub członkami OECD		1 401 826,63	3 864 520,69
8. Koszty danin publicznoprawnych		1 145 232,76	2 466 489,98
9. Pozostałe koszty		0,00	0,00
III. Wynik z inwestycji (I - II)		181 821 653,87	272 154 778,40
IV. Zrealizowany i niezrealizowany zysk (strata)		1 914 137 842,95	-1 408 210 305,24
1. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		67 439 629,13	21 260 194,18
2. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		1 846 698 213,82	-1 429 470 499,42
V. Wynik z operacji (III + IV)		2 095 959 496,82	-1 136 055 526,84
VI. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
VII. Wynik finansowy (V + VI)		2 095 959 496,82	-1 136 055 526,84

IV. ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO FUNDUSZU

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W AKTYWACH NETTO		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
A. Zmiana wartości aktywów netto			
I. Wartość aktywów netto na koniec poprzedniego okresu sprawozdawczego		6 773 070 573,65	8 728 612 735,35
II. Wynik finansowy w okresie sprawozdawczym (razem), w tym:		2 095 959 496,82	-1 136 055 526,84
1. Wynik z inwestycji		181 821 653,87	272 154 778,40
2. Zrealizowany zysk (strata) z inwestycji		67 439 629,13	21 260 194,18
3. Niezrealizowany zysk (strata) z wyceny inwestycji		1 846 698 213,82	-1 429 470 499,42
4. Przychody z tytułu pokrycia szkody		0,00	0,00
III. Zmiany w kapitale w okresie sprawozdawczym, w tym:		-140 417 335,12	-107 943 278,25
1. Zwiększenia kapitału z tytułu wpłat przeliczonych na jednostki rozrachunkowe		182 748 604,69	198 736 457,46
2. Zmniejszenia kapitału z tytułu umorzenia jednostek rozrachunkowych		-323 165 939,81	-306 679 735,71
IV. Łączna zmiana wart. aktywów netto w okresie sprawozdawczym (II+III)		1 955 542 161,70	-1 243 998 805,09
V. Wartość aktywów netto na koniec okresu sprawozdawczego (I+IV)		8 728 612 735,35	7 484 613 930,26
B. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych			
I. Zmiana liczby jednostek rozrachunkowych w okresie sprawozdawczym, w tym:			
1. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na początek okresu sprawozdawczego		175 347 173,9186	172 332 855,2556
2. Liczba wszystkich jednostek rozrachunkowych na koniec okresu sprawozdawczego		172 332 855,2556	169 918 347,1691
3. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na początek okresu sprawozdawczego		0,0000	0,0000
4. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku rezerwowym na koniec okresu sprawozdawczego		0,0000	0,0000
5. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na początek okresu sprawozdawczego		17 034,6961	17 459,3267
6. Liczba jednostek rozrachunkowych na rachunku premiovym na koniec okresu sprawozdawczego		17 459,3267	16 097,9061
II. Zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową			
1. Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na początek okresu sprawozdawczego		38,63	50,65

2.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na koniec okresu sprawozdawczego	50,65	44,05
3.	Procentowa zmiana wartości aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	31,12%	-13,03%
4.	Minimalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	38,85	37,10
5.	Maksymalna wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową w okresie sprawozdawczym	53,60	53,18
6.	Wartość aktywów netto na jednostkę rozrachunkową na ostatni dzień wyceny w okresie sprawozdawczym	50,65	44,05

V. ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM

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

ZESTAWIENIE ZMIAN W KAPITALE WŁASNYM		Za okres	
		od 1 stycznia do 31 grudnia 2021 r.	od 1 stycznia do 31 grudnia 2022 r.
I.	Kapitały razem Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	6 773 070 573,65	8 728 612 735,35
1.	Kapitał Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	1 048 274 208,56	908 046 846,24
1.1.	Zmiany w kapitale Funduszu	-140 227 362,32	-108 157 709,97
	a) zwiększenia z tytułu:	177 301 097,02	191 719 684,27
	- wpłat członków	175 220 561,14	189 463 958,15
	- otrzymanych wpłat transferowych	2 080 533,72	2 255 689,46
	- pokrycia szkody	2,16	36,66
	b) zmniejszenia z tytułu:	-317 528 459,34	-299 877 394,24
	- wypłat transferowych	-2 805 959,29	-2 945 556,55
	- wypłat osobom uprawnionym	-9 889 850,05	-8 387 446,86

	- wypłaty do ZUS z tyt. ustalenia prawa do okresowej emerytury kapitałowej oraz innych wypłat realizowanych na rzecz ZUS	0,00	0,00
	- zwrotu błędnie wpłaconych składek	-7 777 957,34	-4 598 970,66
	- pozostałe	-297 054 692,66	-283 945 420,17
1.2.	Kapitał Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	908 046 846,24	799 889 136,27
2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-6 522 875,61	-6 525 045,75
2.1.	Zmiany w kapitale rezerwowym	-2 170,14	156 630,42
	a) zwiększenia z tytułu:	747 045,43	2 466 018,47
	- przeniesienia środków z rachunku premiewego	747 045,43	2 466 018,47
	b) zmniejszenia z tytułu:	-749 215,57	-2 309 388,05
	- wypłat na rzecz Towarzystwa	-749 215,57	-2 309 388,05
2.2.	Kapitał rezerwowy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-6 525 045,75	-6 368 415,33
3.	Kapitał premiewy Funduszu na początek okresu sprawozdawczego	-128 562,16	-316 364,82
3.1.	Zmiany w kapitale premiewym	-187 802,66	57 801,30
	a) zwiększenia z tytułu:	4 700 462,24	4 550 754,72
	- wpłat Towarzystwa	4 700 462,24	4 550 754,72
	b) zmniejszenia z tytułu:	-4 888 264,90	-4 492 953,42
	- zasilenia rachunku rezerwowego	-747 045,43	-2 466 018,47
	- zasilenia Funduszu	-4 141 219,47	-2 026 934,95
3.2.	Kapitał premiewy Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	-316 364,82	-258 563,52
4.	Wynik finansowy	7 827 407 299,68	6 691 351 772,84
II.	Kapitały razem w dyspozycji Funduszu na koniec okresu sprawozdawczego	8 728 612 735,35	7 484 613 930,26

VI. ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO

Zestawienie portfela inwestycyjnego Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego

ZESTAWIENIE PORTFELA INWESTYCYJNEGO									
Instrument finansowy		według stanu na dzień:							
		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.	Depozyty w bankach krajowych w walucie polskiej		0,00	0,00	0,00%		326 487 695,72	326 487 695,72	4,36%
	Deutsche Bank Polska S.A. - 2023/01/02		0,00	0,00	0,00%		326 487 695,72	326 487 695,72	4,36%
2.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego będące przedmiotem oferty publicznej		2 025 860,00	2 010 920,00	0,02%		2 025 860,00	1 940 920,00	0,03%
	EIB0524 - 2024/05/24	2 000	2 025 860,00	2 010 920,00	0,02%	2 000	2 025 860,00	1 940 920,00	0,03%
3.	Dłużne papiery wartościowe emitowane przez jednostki samorządu terytorialnego, niebędące przedmiotem oferty publicznej		208 622 580,00	202 437 380,00	2,32%		227 642 710,00	229 151 790,00	3,06%
	EIB0225 - 2025/02/25	117 000	116 265 110,00	117 100 620,00	1,34%	117 000	116 265 110,00	119 699 190,00	1,60%
	EIB0826 - 2026/08/25	89 000	92 357 470,00	85 336 760,00	0,98%	40 000	38 847 600,00	34 785 600,00	0,46%
	EIB0228 - 2028/02/25	0	0,00	0,00	0,00%	100 000	72 530 000,00	74 667 000,00	1,00%
4.	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		376 672 690,00	374 866 209,00	4,29%		404 166 348,90	406 758 530,94	5,43%
	BBI0222 - 2022/02/22	5 200	5 200 000,00	5 266 508,00	0,06%	0	0,00	0,00	0,00%
	BBI0123 - 2023/01/31	5 600	5 600 000,00	5 777 800,00	0,07%	5 600	5 600 000,00	5 908 560,00	0,08%
	BBD0223 - 2023/02/22	0	0,00	0,00	0,00%	5 200	5 200 000,00	5 468 424,00	0,07%
	BBI0223 - 2023/02/22	9 400	9 400 000,00	9 763 874,00	0,11%	9 400	9 400 000,00	9 871 128,00	0,13%
	CPS0426 - 2026/04/24	18 000	18 000 000,00	18 248 220,00	0,21%	32 075	31 824 325,00	31 672 138,00	0,42%
	DOM1224 - 2024/12/12	3 500	3 500 000,00	3 533 985,00	0,04%	4 500	4 495 100,00	4 480 245,00	0,06%
	DOM0925 - 2025/09/25	2 000	2 000 000,00	2 035 240,00	0,02%	4 995	4 968 297,50	5 042 952,00	0,07%
	DOM0526 - 2026/05/12	0	0,00	0,00	0,00%	9 950	9 716 026,40	10 121 339,00	0,14%
	ECH0524 - 2024/05/31	7 850	78 500 000,00	79 177 219,50	0,91%	0	0,00	0,00	0,00%
	ECH1227 - 2027/12/08	0	0,00	0,00	0,00%	9 800	97 069 000,00	97 803 902,00	1,31%
	KRU0322 - 2022/03/07	20 000	20 000 000,00	20 018 400,00	0,23%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU0522 - 2022/05/09	14 700	14 739 690,00	14 918 001,00	0,17%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU1022 - 2022/10/18	29 000	29 000 000,00	29 662 500,00	0,34%	0	0,00	0,00	0,00%
	KRU1023 - 2023/10/12	22 900	22 900 000,00	23 775 238,00	0,27%	22 900	22 900 000,00	23 805 924,00	0,32%
	KRU0325 - 2025/03/27	40 000	40 050 000,00	41 384 000,00	0,47%	40 000	40 050 000,00	40 604 400,00	0,54%
	KRU0627 - 2027/06/28	52 848	52 848 000,00	54 195 624,00	0,62%	52 848	52 848 000,00	52 820 519,04	0,71%
	OTS0421 - 2023/04/28	46 000	23 126 500,00	15 290 400,00	0,18%	46 000	23 126 500,00	21 583 200,00	0,29%
	PGE0526 - 2026/05/21	1 000	1 000 000,00	1 021 080,00	0,01%	1 000	1 000 000,00	1 019 640,00	0,01%
	PGE0529 - 2029/05/21	1 000	1 000 000,00	1 013 700,00	0,01%	7 600	7 461 100,00	7 294 936,00	0,10%
	PZU0727 - 2027/07/29	490	49 808 500,00	49 784 269,50	0,57%	885	88 508 000,00	89 261 223,90	1,19%
5.	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		151 803 580,00	153 521 764,80	1,76%		147 238 700,00	149 596 672,30	2,00%
	GHE0322 - 2022/03/16	57 800	58 410 900,00	58 412 680,00	0,67%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHJ0322 - 2022/03/28	30 000	29 610 000,00	30 487 200,00	0,35%	0	0,00	0,00	0,00%
	GHI1224 - 2024/12/16	35 000	34 650 000,00	35 249 200,00	0,40%	36 000	35 638 000,00	35 933 040,00	0,48%
	GHI0925 - 2025/09/29	0	0,00	0,00	0,00%	81 400	80 575 550,00	82 449 246,00	1,10%
	ROB0323 - 2023/03/29	27 790	27 782 680,00	28 001 759,80	0,32%	0	0,00	0,00	0,00%
	ROB0723 - 2023/07/05	1 350	1 350 000,00	1 370 925,00	0,02%	2 450	2 435 150,00	2 539 474,00	0,03%
	ROB1225 - 2025/12/22	0	0,00	0,00	0,00%	28 590	28 590 000,00	28 674 912,30	0,38%
6.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej		4 124 644 025,37	6 911 764 102,32	79,13%		4 146 135 113,02	5 527 325 276,85	73,83%
	Alior Bank S.A.	1 919 260	96 047 330,77	103 423 931,32	1,18%	1 919 260	96 047 330,77	65 472 292,16	0,87%
	ALLEGRO.EU SE	1 123 000	44 977 530,35	43 742 422,20	0,50%	1 573 000	54 432 845,55	39 526 501,30	0,53%
	Alumetal S.A.	616 058	33 129 235,04	34 366 117,87	0,39%	763 436	42 918 305,00	53 405 936,35	0,71%
	Amrest Holdings SE	2 683 332	88 022 960,55	73 981 073,24	0,85%	2 683 332	88 022 960,55	52 059 860,80	0,70%
	Aparator S.A.	1 200 885	27 106 627,59	23 703 308,31	0,27%	1 200 885	27 106 627,59	16 648 829,46	0,22%
	Asseco Business Solutions S.A.	500 480	16 937 345,43	21 726 237,18	0,25%	500 480	16 937 345,43	16 641 860,86	0,22%
	Asseco Poland S.A.	1 529 294	73 734 258,91	132 418 814,73	1,52%	1 529 294	73 734 258,91	111 854 398,31	1,49%
	Bank Handlowy w Warszawie S.A.	1 694 946	124 631 314,20	100 114 188,92	1,15%	1 694 946	124 631 314,20	127 424 684,32	1,70%
	Bank Millennium S.A.	16 032 780	98 781 526,06	130 920 474,92	1,50%	16 032 780	98 781 526,06	73 771 630,61	0,99%
	Bank Polska Kasa Opieki S.A.	2 115 460	211 354 168,46	257 600 410,38	2,95%	2 115 460	211 354 168,46	182 994 482,56	2,44%
	Budimex S.A.	516 081	51 363 898,38	118 910 584,47	1,36%	516 081	51 363 898,38	145 066 240,45	1,94%
	Captor Therapeutics S.A.	90 004	16 495 318,54	16 186 625,37	0,19%	144 004	26 139 686,14	23 013 797,65	0,31%
	CCC S.A.	739 689	37 628 452,92	77 601 956,49	0,89%	263 809	9 666 851,47	11 409 501,82	0,15%

	CD Projekt S.A.	905 131	109 626 292,16	173 439 754,01	1,99%	722 232	77 209 477,66	93 326 963,49	1,25%
	Ciech S.A.	104 554	2 007 436,80	4 419 685,78	0,05%	104 554	2 007 436,80	4 311 200,55	0,06%
	Comp S.A.	115 220	7 060 073,46	5 951 908,02	0,07%	114 401	6 986 252,89	4 608 186,68	0,06%
	Creotech Instruments S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	195 000	19 500 000,00	22 004 521,50	0,29%
	Cyfrowy Polsat S.A.	4 751 818	73 790 593,03	164 845 793,42	1,89%	4 751 818	73 790 593,03	83 664 784,34	1,12%
	Develia S.A.	16 044 523	42 639 105,61	48 146 404,62	0,55%	16 044 523	42 639 105,61	39 276 992,30	0,52%
	Dino Polska S.A.	299 384	10 328 748,00	108 728 335,12	1,24%	299 384	10 328 748,00	112 310 883,82	1,50%
	Dom Development S.A.	768 274	35 822 034,62	92 213 930,71	1,06%	768 274	35 822 034,62	73 084 215,42	0,98%
	Echo Investment S.A.	12 431 074	47 751 504,90	50 398 060,21	0,58%	12 431 074	47 751 504,90	42 026 974,98	0,56%
	Eurocash S.A.	1 120 329	37 163 978,20	11 999 283,75	0,14%	1 120 329	37 163 978,20	15 189 196,52	0,20%
	Fabryka Farb i Lakierów Śnieżka S.A.	414 541	11 625 964,89	31 919 201,00	0,37%	414 541	11 625 964,89	25 561 178,42	0,34%
	Fabryki Mebli Forte S.A.	1 067 635	30 367 493,58	44 392 263,30	0,51%	1 067 635	30 367 493,58	21 146 326,15	0,28%
	Famur S.A.	11 125 989	64 275 640,31	36 704 637,71	0,42%	0	0,00	0,00	0,00%
	Gielda Papierów Wartościowych w Warszawie S.A.	695 585	29 403 042,92	28 928 684,57	0,33%	695 585	29 403 042,92	24 621 065,78	0,33%
	Globe Trade Centre S.A.	11 741 105	70 081 036,73	82 102 024,93	0,94%	14 966 105	90 721 036,73	92 272 023,77	1,23%
	Grupa Azoty S.A.	224 309	4 836 824,20	7 415 296,65	0,08%	224 309	4 836 824,20	8 833 221,13	0,12%
	Grupa Kęty S.A.	489 724	55 013 244,38	299 002 114,57	3,42%	476 413	52 642 508,33	218 583 096,17	2,92%
	Grupa Lotos S.A.	985 494	17 489 925,95	60 126 762,83	0,69%	0	0,00	0,00	0,00%
	ING Bank Śląski S.A.	1 469 297	94 363 934,54	408 004 235,25	4,67%	1 469 297	94 363 934,54	242 565 066,29	3,24%
	Inpro S.A.	1 219 292	7 989 757,58	9 654 841,77	0,11%	1 219 292	7 989 757,58	6 096 460,00	0,08%
	Inter Cars S.A.	394 395	32 946 622,08	184 054 247,19	2,11%	394 395	32 946 622,08	181 474 667,25	2,42%
	Izostal S.A.	586 818	4 263 618,49	1 606 179,55	0,02%	586 818	4 263 618,49	1 336 478,00	0,02%
	Kernel Holding S.A.	468 061	25 723 294,16	27 464 274,88	0,31%	468 061	25 723 294,16	8 145 057,10	0,11%
	KGHM Polska Miedź S.A.	1 741 592	120 887 257,31	242 818 329,73	2,78%	1 741 592	120 887 257,31	221 616 885,36	2,96%
	Kruk S.A.	971 056	69 517 783,57	306 082 386,22	3,50%	939 056	62 902 431,73	293 066 700,34	3,91%
	LPP S.A.	21 856	51 943 088,95	374 838 674,68	4,29%	21 856	51 943 088,95	232 465 805,69	3,11%
	mBank S.A.	510 062	117 377 964,01	217 846 766,11	2,49%	510 062	117 377 964,01	150 961 213,92	2,02%
	Mercor S.A.	791 018	12 580 931,04	13 083 754,13	0,15%	791 018	12 580 931,04	10 560 723,11	0,14%
	MLP Group S.A.	266 647	19 767 391,17	20 798 839,31	0,24%	266 647	19 767 391,17	19 929 650,08	0,27%
	Mo-Bruk S.A.	137 905	32 815 873,57	52 985 059,25	0,61%	174 905	46 901 181,57	51 040 497,25	0,68%
	MOL Magyar Olaj - és Gázipari Részvénytársaság	729 280	28 085 332,76	22 740 263,10	0,26%	729 280	28 085 332,76	22 145 389,41	0,30%
	Neuca S.A.	24 511	822 605,12	20 595 931,50	0,24%	24 511	822 605,12	15 830 466,12	0,21%
	Orange Polska S.A.	27 465 977	176 861 134,03	235 295 531,76	2,69%	34 520 119	217 987 910,52	228 461 051,57	3,05%
	OT Logistics S.A.	793 116	20 468 703,04	6 935 720,11	0,08%	793 116	20 468 703,04	14 096 050,67	0,19%
	Pepco Group N.V.	464 417	19 743 437,79	21 486 391,83	0,25%	464 417	19 743 437,79	18 323 665,62	0,24%
	PGE Polska Grupa Energetyczna S.A.	20 781 842	228 969 293,12	166 923 911,31	1,91%	20 781 842	228 969 293,12	142 469 917,83	1,90%
	PKO Bank Polski S.A.	15 844 332	467 499 809,89	708 829 465,12	8,12%	15 844 332	467 499 809,89	480 755 059,28	6,42%
	PKP Cargo S.A.	819 523	47 536 554,24	11 509 217,11	0,13%	819 523	47 536 554,24	11 894 065,11	0,16%
	Polski Holding Nieruchomości S.A.	454 460	10 227 758,21	5 434 705,36	0,06%	454 460	10 227 758,21	5 473 788,92	0,07%
	Polski Koncern Naftowy ORLEN S.A.	5 277 968	146 092 942,60	390 449 822,13	4,47%	8 404 078	239 926 462,90	540 430 959,05	7,22%
	Polskie Górnictwo Naftowe i Gazownictwo S.A.	22 342 754	76 343 637,88	140 710 196,14	1,61%	0	0,00	0,00	0,00%
	Powszechny Zakład Ubezpieczeń S.A.	7 072 892	244 135 593,73	251 178 906,31	2,88%	7 072 892	244 135 593,73	250 405 131,92	3,34%
	R22 S.A.	808 086	16 005 242,76	40 868 383,79	0,47%	802 932	15 809 057,81	37 436 463,62	0,50%
	Sanok Rubber Company S.A.	793 838	13 106 963,15	12 955 912,46	0,15%	793 838	13 106 963,15	10 696 014,44	0,14%
	Santander Bank Polska S.A.	946 714	257 709 734,47	327 600 533,87	3,75%	946 714	257 709 734,47	245 856 797,56	3,28%
	Selena FM S.A.	553 914	10 141 135,01	13 271 336,31	0,15%	553 914	10 141 135,01	13 188 470,77	0,18%
	Shoper S.A.	121 340	5 702 980,00	8 471 691,85	0,10%	121 340	5 702 980,00	3 104 411,10	0,04%
	Ulma Construcción Polska S.A.	63 070	3 883 279,56	4 076 680,82	0,05%	63 070	3 883 279,56	3 618 817,85	0,05%
	Unibep S.A.	334 885	1 942 145,05	3 465 021,61	0,04%	334 885	1 942 145,05	2 731 121,13	0,04%
	UniCredit S.P.A.	722 045	38 449 431,50	44 979 268,87	0,51%	722 045	38 449 431,50	44 943 223,63	0,60%
	Vercom S.A.	825 666	41 246 201,68	40 100 946,29	0,46%	1 119 666	53 529 319,68	44 571 776,09	0,60%
	Vigo System S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	34 725	20 636 024,03	15 687 143,76	0,21%
	Voxel S.A.	681 883	11 872 987,15	31 110 980,06	0,36%	681 883	11 872 987,15	29 786 831,47	0,40%
	Wawel S.A.	7 026	1 758 698,43	3 439 025,35	0,04%	0	0,00	0,00	0,00%
	Wielton S.A.	855 000	4 129 978,91	7 801 533,00	0,09%	855 000	4 129 978,91	6 031 768,50	0,08%
	Wirtualna Polska Holding S.A.	874 583	46 456 871,78	123 466 456,36	1,41%	874 583	46 456 871,78	88 297 637,31	1,18%
	ZE PAK S.A.	1 206 584	34 924 749,03	20 606 403,53	0,24%	1 206 584	34 924 749,03	27 786 422,94	0,37%
	ZUE S.A.	818 238	10 856 401,07	2 791 991,70	0,03%	818 238	10 856 401,07	3 932 779,12	0,05%
7.	Prawa do akcji notowane na rynku regulowanym na terytorium Rzeczypospolitej Polskiej	20 640 000,00	21 639 750,00	0,25%		28 700 000,00	28 700 000,00	0,38%	
	Globe Trade Centre S.A.	3 225 000	20 640 000,00	21 639 750,00	0,25%	0	0,00	0,00	0,00%
	MLP Group S.A.	0	0,00	0,00	0,00%	410 000	28 700 000,00	28 700 000,00	0,38%
I	Razem lokaty krajowe	4 884 408 735,37	7 666 240 126,12	87,77%		5 282 396 427,64	6 669 960 885,81	89,09%	
1.	Akcje spółek notowanych na rynku regulowanym w państwach innych niż Rzeczypospolita Polska	683 428 290,55	850 042 813,01	9,73%		665 894 481,72	806 683 233,98	10,78%	
	Adobe Inc	9 000	15 841 809,33	20 720 372,38	0,24%	9 000	15 841 809,33	13 332 039,79	0,18%
	Alphabet Inc	2 600	15 936 805,10	30 581 154,21	0,35%	52 000	15 936 805,10	20 195 282,34	0,27%
	Amazon.com Inc	1 250	16 037 640,61	16 921 775,48	0,19%	25 000	16 037 640,61	9 243 780,00	0,12%
	AMS-OSRAM AG	322 000	23 911 637,38	23 770 425,76	0,27%	322 000	23 911 637,38	10 363 030,67	0,14%
	Andritz AG	247 938	46 877 368,04	51 749 810,87	0,59%	247 938	46 877 368,04	62 268 176,90	0,83%
	Anglo American PLC	450 000	70 362 526,68	74 436 991,28	0,85%	200 000	29 425 369,48	34 279 066,09	0,46%
	Citrix Systems Inc	35 000	19 971 643,08	13 441 238,98	0,15%	0	0,00	0,00	0,00%
	Continental AG	60 000	31 522 702,99	25 695 008,09	0,29%	0	0,00	0,00	0,00%
	DO & CO AG	168 342	39 167 450,61	57 373 569,75	0,66%	168 342	39 167 450,61	69 950 332,97	0,93%
	Erste Group Bank AG	80 245	8 553 829,02	15 261 410,60	0,17%	80 245	8 553 829,02	11 252 596,64	0,15%
	Glencore PLC	2 250 000	31 418 475,88	46 270 142,37	0,53%	840 000	11 640 243,80	24 572 895,31	0,33%
	Henkel AG & Co. KGaA	67 000	29 843 528,40	21 922 488,22	0,25%	67 000	29 843 528,40	20 430 798,92	0,27%
	Jeronimo Martins SGPS	837 945	58 164 484,10	77 466 289,24	0,89%	837 945	58 164 484,10	79 304 943,03	1,06%
	Lockheed Martin Co	0	0,00	0,00	0,00%	20 000	35 654 818,38	42 828 633,66	0,57%
	Nokia Oyj	3 090 000	55 773 611,12	79 218 501,96	0,91%	4 050 000	75 660 037,43	82 187 448,90	1,10%
	OMV AG	87 000	11 301 968,46	19 987 382,65	0,23%	87 000	11 301 968,46	19 625 824,49	0,26%
	PayPal Holdings Inc	36 000	25 595 239,86	27 562 852,77	0,32%	36 000	25 595 239,86	11 285 863,06	0,15%
	Raytheon Technologies Corp.	0	0,00	0,00	0,00%	91 985	40 300 990,03	40 862 464,92	0,55%
	Rheinmetall AG	106 500	37 334 200,62	40 685 786,55	0,47%	87 469	30 513 131,02	76 321 591,42	1,02%
	SAP SE	37 500	20 904 870,66	21 542 439,79	0,25%	37 500	20 904 870,66	16 952 229,75	0,23%
	Semperit AG Holding	244 649	26 310 537,25	32 969 491,36	0,38%	244 649	26 310 537,25	22 741 058,57	0,30%
	Teck Resources Ltd	700 000	50 817 779,70	81 399 191,90	0,93%	210 000	15 183 250,83	34 908 481,03	0,47%
	Thales SA	0	0,00	0,00	0,00%	80 000	39 360 365,84	44 760 405,51	0,60%
	Twitter Inc	72 000	10 226 766,71	12 634 070,39	0,14%	0	0,00	0,00	0,00%
	Verallia SA	232 757	27 152 814,30	33 143 997,28	0,38%	324 053	39 308 505,44	48 146 508,80	0,64%
	Vitesco Technologies Group AG	12 000	0,00	2 384 328,96	0,03%	0	0,00	0,00	0,00%
	Zalando SE	70 000	10 400 600,65	22 904 092,17	0,26%	70 000	10 400 600,65	10 869 781,21	0,15%
II	Razem lokaty zagraniczne	683 428 290,55	850 042 813,01	9,73%		665 894 481,72	806 683 233,98	10,78%	
III	Razem lokaty	5 567 837 025,92	8 516 282 939,13	97,50%		5 948 290 909,36	7 476 644 119,79	99,87%	

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	210 019 139,06	496,67
Razem	210 019 139,06	496,67

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
środki wpłacone za członków	488 985,37	2 935 263,36
Razem	488 985,37	2 935 263,36

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

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
środki przeznaczone na wypłaty osobom upoważnionym	54 113,89	49 176,58
środki nienależne	4 522 476,91	791 366,85
Razem	4 576 590,80	840 543,43

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:	0,00	718 342,93
- obligacji	0,00	679 880,00
- depozytów bankowych	0,00	38 462,93
Razem	0,00	718 342,93

6) Należności od Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
rachunku premiowego	429 452,24	358 357,22
innych	32 845,03	21 840,94
Razem	462 297,27	380 198,16

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

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

9) Zobowiązania wobec członków – pozycja nie wystąpiła.

10) Zobowiązania wobec Towarzystwa z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
opłaty od składki	8 586,22	51 590,16
Razem	8 586,22	51 590,16

11) Zobowiązania pozostałe z tytułu:

	Według stanu na dzień:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
innych	4 781 036,13	1 022 576,97
Razem	4 781 036,13	1 022 576,97

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

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

1) Przychody z:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
rachunków środków pieniężnych	2 213,28	11 612 006,51
depozytów bankowych	41 959,48	40 384,75
obligacji	27 095 193,28	53 774 199,75
listów zastawnych	5 876,40	0,00
innych, w tym:	201 963 339,87	257 030 939,62
- dywidend i udziałów w zyskach	200 851 328,05	251 726 974,20
- pozostałe	1 112 011,82	5 303 965,42
Razem	229 108 582,31	322 457 530,63

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:	6 003 126,09	21 305 518,48
- akcji i praw z nimi związanych	5 998 829,73	21 295 587,22
- innych	4 296,36	9 931,26
b) ujęte w niezrealizowanym zysku (stracie) z wyceny inwestycji:	44 626 251,67	54 489 223,04
- akcji i praw z nimi związanych	44 626 251,67	54 489 223,04
c) ujęte w środkach pieniężnych, należnościach oraz zobowiązaniach	64 328,24	86 913,84
Razem	50 693 706,00	75 881 655,36

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	410 655,05	359 889,43
refinansowania opłat na rzecz subdepozytariuszy	769,00	0,00
opłat za przechowywanie	776 163,95	773 442,62
opłat za rozliczanie	4 633,91	5 515,88
weryfikacji wartości jednostki	36 900,00	36 900,00
przewodzenia rachunków i przelewów	2 959,53	2 352,45
Razem	1 232 081,44	1 178 100,38

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:	233 277,19	80 444,46
- akcji i praw z nimi związanych	233 277,19	80 444,46
Razem	233 277,19	80 444,46

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	1 145 232,76	2 466 489,98
Razem	1 145 232,76	2 466 489,98

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	65 024 240,12	33 820 092,25
pozostałych obligacji	2 428 851,65	-12 569 829,33
listów zastawnych	-17 759,00	0,00
innych	4 296,36	9 931,26
Razem	67 439 629,13	21 260 194,18

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	1 859 583 984,47	-1 432 755 433,32
pozostałych obligacji	-12 850 252,65	3 284 933,90
listów zastawnych	-35 518,00	0,00
Razem	1 846 698 213,82	-1 429 470 499,42

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

C) Koszty Funduszu pokrywane przez Towarzystwo, w tym:

	Za okres roczny kończący się:	
	31 grudnia 2021 r.	31 grudnia 2022 r.
koszty prowadzenia i obsługi rachunków bankowych	362,25	439,41
inne	637,90	451,74
Razem	1 000,15	891,15

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 Otwarty 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 Otwarty 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 kluczowe 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 naszego badania sprawozdania finansowego za bieżący okres. Obejmują one najbardziej znaczące ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia, w tym ocenione rodzaje ryzyka istotnego zniekształcenia spowodowanego oszustwem. Do spraw tych odnieśliśmy się w kontekście naszego badania sprawozdania finansowego jako całości oraz przy formułowaniu naszej opinii. Nie wyrażamy osobnej opinii na temat tych spraw.



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 zniekształcenie. Zniekształcenia mogą powstawać na skutek oszustwa lub błędu i są uważane za istotne, jeżeli można racjonalnie oczekiwać, że pojedynczo lub łącznie mogłyby wpłynąć na decyzje ekonomiczne użytkowników podjęte na podstawie sprawozdania finansowego.



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

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

- identyfikujemy i szacujemy 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 błędem, 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 odpowiednio zastosowanych zasad (polityki) rachunkowości oraz zasadność szacunków księgowych oraz powiązanych ujawnień dokonanych przez Zarząd Towarzystwa;
- wyciągamy wniosek na temat odpowiedniości zastosowania przez Zarząd Towarzystwa zasady kontynuacji działalności jako podstawy rachunkowości oraz, na podstawie uzyskanych dowodów badania, czy istnieje istotna niepewność związana ze zdarzeniami lub warunkami, które mogą poddawać w znaczącą wątpliwość zdolność Funduszu do kontynuacji działalności. Jeżeli dojdziemy do wniosku, że istnieje istotna niepewność, wymagane jest od nas zwrócenie uwagi w sprawozdaniu biegłego rewidenta na powiązane ujawnienia w sprawozdaniu finansowym lub, jeżeli takie ujawnienia są nieadekwatne, modyfikujemy naszą opinię. Nasze wnioski są oparte na dowodach badania uzyskanych do dnia sporządzenia sprawozdania biegłego rewidenta, jednakże przyszłe zdarzenia lub warunki mogą spowodować, że Fundusz zaprzestanie kontynuacji działalności;
- 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 przeważąby 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 Pisemna informacja 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 Funduszy przez niego zarządzanych w Unii Europejskiej usług niebędących badaniem sprawozdań finansowych.

Wybór firmy audytorskiej

Zostaliśmy wybrani po raz pierwszy do badania rocznego sprawozdania finansowego Funduszu uchwałą 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 Otwartego Funduszu Emerytalnego (zwanego dalej Funduszem), oświadcza, że dane dotyczące stanów rozumianych jako ilości aktywów Funduszu, w tym w szczególności aktywów zapisanych na rachunkach pieniężnych i rachunkach papierów wartościowych oraz pożytków z tych aktywów, przedstawione w sprawozdaniu finansowym Funduszu za okres od 1 stycznia 2022 roku do 31 grudnia 2022 roku są zgodne ze stanem faktycznym.

Deutsche Bank Polska S.A.

Agata Alicka
ProkurentTomasz 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 08:39:39 CET

5

Deutsche Bank Polska Spółka Akcyjna z siedzibą w Warszawie, ul. Armii Ludowej 26, 00-609 Warszawa, zarejestrowany w Sądzie Rejonowym dla m.st. Warszawy, XII Wydział Gospodarczy Krajowego Rejestru Sądowego pod nr 0000322493. Wysokość kapitału zakładowego: 1 876 449 384 zł (kapitał opłacony w całości), NIP: 676-01-07-416. <https://country.db.com/pl/and/>



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 17:49:40 CET

Tomasz Orłowski

Kluczowy Biegły Rewident

Numer ewidencyjny: 12045

Warszawa, 10 marca 2023 r.

INFORMACJE NA TEMAT WYNIKÓW DZIAŁALNOŚCI INWESTYCYJNEJ FUNDUSZU

1. Wartość jednostki rozrachunkowej i wysokość stopy zwrotu

Wartość jednostki rozrachunkowej w pierwszym dniu wyceny rozumianym jako dzień rozpoczęcia działalności przez Fundusz tj. 11.08.1999 r.	10,00 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym 2022 tj. 31.12.2022 r.	44,05 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 3 lata tj. 31.12.2019 r.	40,32 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 5 lat tj. 31.12.2017 r.	43,71 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 10 lat tj. 31.12.2012 r.	32,64 zł
Wartość jednostki rozrachunkowej w dniu ostatniej wyceny w roku obrotowym poprzedzającym wycenę z 31.12.2022 r. o 20 lat tj. 31.12.2002 r.	15,29 zł
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnie 3 lata kalendarzowe tj. za okres 31.12.2019 r. – 31.12.2022 r.	9,251%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 5 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2017 r. – 31.12.2022 r.	0,778%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 10 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2012 r. – 31.12.2022 r.	34,957%
Wysokość stopy zwrotu Funduszu za ostatnich 20 lat kalendarzowych tj. za okres 31.12.2002 r. – 31.12.2022 r.	188,097%
Wysokość ostatniej średniej ważonej stopy zwrotu wszystkich otwartych funduszy, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 30.09.2019 r. – 30.09.2022 r.	-8,292%
Wysokość ostatniej stopy zwrotu Funduszu, podana do publicznej wiadomości przez organ nadzoru w roku poprzedzającym sporządzenie tej informacji tj. za okres 30.09.2019 r. – 30.09.2022 r.	-6,758%

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

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

6

- Fundusz nie dokonuje inwestycji swoich aktywów w obligacje skarbowe. Fundusz, w zakresie instrumentów udziałowych, jak i dłużnych, może dokonywać inwestycji w instrumenty denominowane w walutach obcych, w tym w instrumenty z ryneków zagranicznych, do wysokości 30% swoich aktywów. Fundusz dokonując wyboru takich instrumentów oprócz oceny kondycji finansowej ich emitentów oraz oceny perspektyw rynku danego kraju, kieruje się także oceną perspektyw kształtowania się kursów walutowych.
- Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w ustępie 1 powyżej.
 - Podstawą oceny efektywności Funduszu będzie porównanie osiąganej stopy zwrotu ze stopami zwrotu osiągniętymi przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne, a w szczególności w odniesieniu do mediany, średniej arytmetycznej oraz średniej ważonej (średnią wielkością aktywów funduszy w danym okresie) stóp zwrotu osiągniętych przez konkurencyjne otwarte fundusze emerytalne.
 - Portfel Funduszu budowany jest przy łącznym uwzględnieniu trzech najważniejszych kryteriów:
 - 1) bezpieczeństwo aktywów,
 - 2) rentowność inwestycji,
 - 3) płynność inwestycji.
 - Portfel budowany jest przede wszystkim w oparciu o analizę fundamentalną, z uwzględnieniem krótko- i średniookresowej analizy technicznej. Analizy i rekomendacje inwestycyjne sporządzane są w oparciu o następujące źródła informacji:
 - 1) analizy emitentów przygotowane przez renomowane instytucje krajowe i zagraniczne,
 - 2) prospekty emisyjne i memoranda informacyjne,
 - 3) sprawozdania finansowe emitentów,
 - 4) analizy makroekonomiczne przygotowane przez ośrodki badawcze,
 - 5) analizy branżowe banków inwestycyjnych i ośrodków badawczych,
 - 6) informacje codzienne podawane przez serwisy informacyjne,
 - 7) spotkania z wybranymi emitentami,
 - 8) informacje prasowe i konferencje inwestorskie,
 - 9) inne uznane źródła informacji.
 - Przy doborze inwestycji preferowany jest długoterminowy horyzont inwestycyjny, z zastrzeżeniem, że w uzależnieniu od bieżącej sytuacji rynkowej poziom rotacji aktywów może okresowo znacząco wzrastać.
 - Polityka inwestycyjna uwzględnia przy konstrukcji portfela Funduszu następujące rodzaje ryzyka inwestycyjnego:
 - 1) ryzyko gospodarcze i polityczne,
 - 2) ryzyko zmian stóp procentowych,
 - 3) ryzyko nieterminowej spłaty należności,
 - 4) ryzyko płynności,
 - 5) ryzyko ogólnorynkowe,
 - 6) ryzyko związane z dywersyfikacją lokat,
 - 7) ryzyko walutowe.
 - Przy wyborze rynku danego kraju brana jest pod uwagę sytuacja gospodarcza tego kraju, ze szczególnym uwzględnieniem parametrów makroekonomicznych opisujących gospodarkę danego kraju w relacji do parametrów gospodarek innych krajów, w tym Polski, ocena ratingowa danego kraju oraz perspektywy kształtowania się kursów walutowych.
 - Przy wyborze akcji przede wszystkim brana jest pod uwagę dotychczasowa pozycja rynkowa emitenta, kondycja finansowa, perspektywy branży, w której prowadzi działalność, kapitalizacja i płynność obrotu oraz możliwość osiągnięcia w dłuższym horyzoncie czasowym stopy zwrotu przewyższającej rentowność dłużnych papierów wartościowych.
 - Przy wyborze instrumentów dłużnych przede wszystkim jest brana pod uwagę rentowność danego instrumentu, sytuacja finansowa emitenta, jego ryzyko kredytowe, w tym jego ocena ratingowa, o ile taką uzyskał, oraz płynność danego instrumentu.
 - Dywersyfikacja lokat jest dokonywana w zakresie rodzaju instrumentów, rodzaju emitentów oraz branż w jakich funkcjonują, a także w odniesieniu do rodzajów rynków w rozumieniu rynku krajowego i rynków zagranicznych oraz w zakresie walut, w których denominowane są instrumenty będące przedmiotem lokat Funduszu.
 - Bieżącym monitorowaniem inwestycji zajmuje się Dyrektor Departamentu Zarządzania Aktywami.
 - Raz w miesiącu przeglądu inwestycji portfelowych dokonuje Zarząd Towarzystwa i Komitet Inwestycyjny.

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

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

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

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

- ryzyko nieosiągnięcia oczekiwanego zwrotu z inwestycji w jednostki rozrachunkowe, z uwzględnieniem czynników mających wpływ na poziom ryzyka związanego z inwestycją – Fundusz nie gwarantuje osiągnięcia celu inwestycyjnego określonego w Statucie Allianz Polska Otwartego Funduszu Emerytalnego, a także określonej stopy zwrotu z dokonanej przez Członków Funduszu inwestycji w Allianz Polska Otwarty Fundusz Emerytalny. Inwestycje na rynku kapitałowym obciążone są ryzykiem, które może powodować wa-

hania wartości jednostek rozrachunkowych, a tym samym czasowe obniżenie zainwestowanego kapitału. Jednocześnie dochodowość Funduszu jest związana także z właściwym zarządzaniem i podejmowanymi przez Towarzystwo decyzjami inwestycyjnymi. Członkowie Funduszu powinni wziąć pod uwagę bezpośredni wpływ decyzji inwestycyjnych na rentowność ich inwestycji:

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

